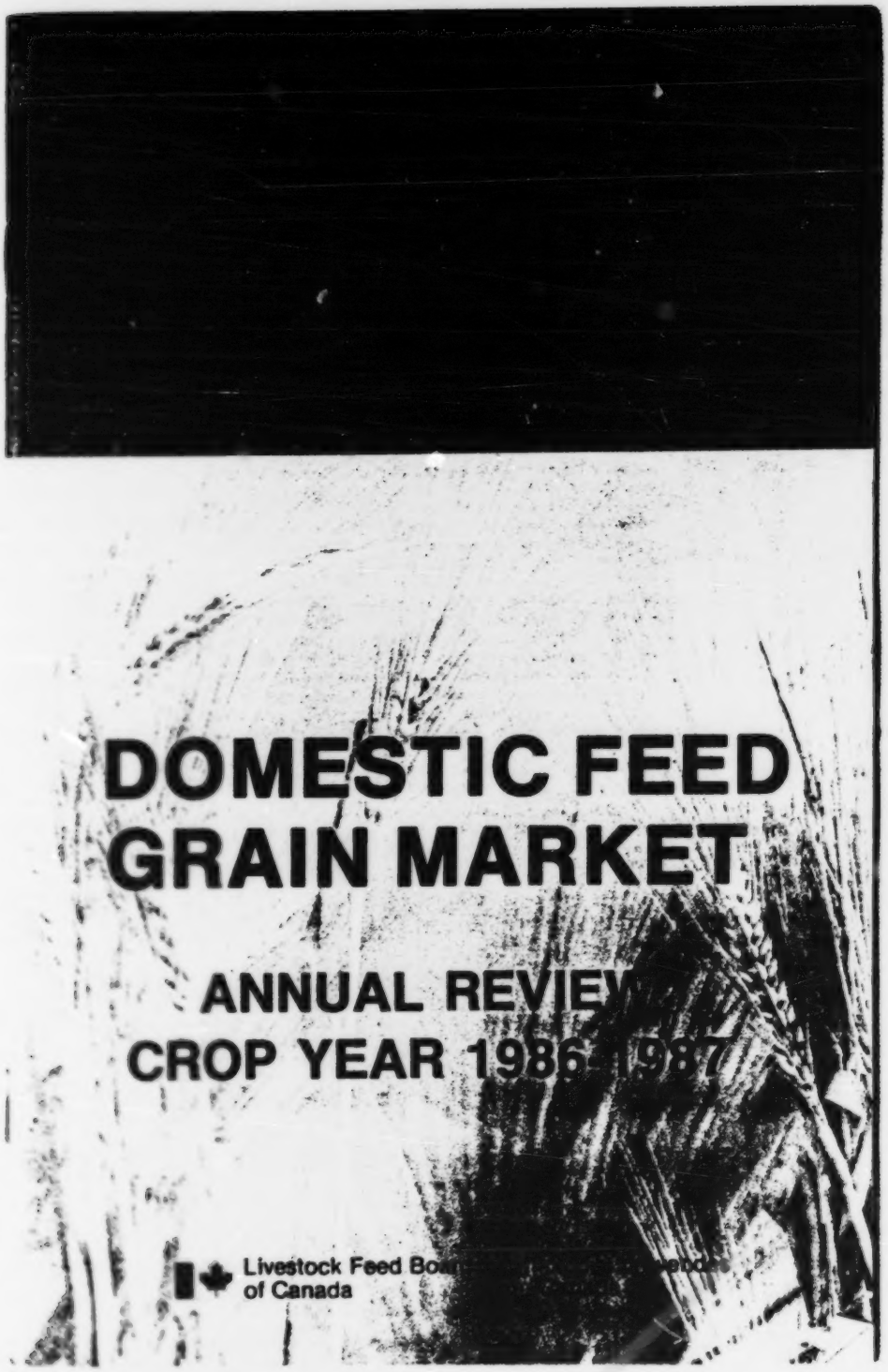


DOMESTIC FEED GRAIN MARKET

ANNUAL REVIEW
CROP YEAR 1986-1987

Livestock Feed Board of Canada

OBJECTIVES AND DUTIES

***The Livestock Feed Board of Canada** is a Crown Corporation reporting to Parliament through the Minister of Agriculture. Established under the Livestock Feed Assistance Act in 1967, its objectives are to ensure: (a) the availability of feed grain in Eastern Canada and British Columbia, (b) the availability of adequate storage space in Eastern Canada, and (c) the reasonable stability and fair equalization of feed grain prices in Eastern Canada, British Columbia, the Yukon Territory and the Northwest Territories. The Board administers the Feed Freight Equalization Program under which a portion of the costs of transportation of feed grains is paid. The Act also stipulates that it is the duty of the Board to make a continuing study of feed grain requirements and availability in these areas, as well as to study and make recommendations to the Minister with respect to requirements for additional feed grain storage facilities in Eastern Canada. It is also the duty of the Board to advise the Government on all matters pertaining to the stabilization and fair equalization of feed grain prices to livestock feeders, and to the greatest extent possible, consistent with its objectives, to consult and cooperate with all departments, branches or other agencies of the Government of Canada or any Province having duties, aims or objects related to those of the Board.*

TABLE OF CONTENTS

	HIGHLIGHTS	ii
A.	THE CANADIAN MARKET IN A GLOBAL CONTEXT	1
	1. Global Grain Production and Price Trends	1
	2. United States Grain Situation	3
	3. Global Feed and Non-Feed Prices Trends	4
B.	CANADIAN PRODUCTION AND PRICES	5
	1. Production and Supplies	5
	2. Prairie Feed Grain Prices	6
	3. Eastern Corn Prices	6
C.	PRODUCER MARKETINGS	10
D.	COMMERCIAL SUPPLIES AND DISAPPEARANCE	13
	1. Western Grain Supplies	13
	2. Eastern Grain Supplies	15
	3. U.S. Corn Supplies	15
	4. Total Grain Shipments	15
E.	STOCKS	17
	1. Primary Elevators	17
	2. Thunder Bay	18
	3. Eastern Positions	19
F.	DOMESTIC PRICE RELATIONSHIPS	20
	1. General Overview	20
	2. Geographical Price Spreads	20
G.	WINNIPEG COMMODITY EXCHANGE	24
H.	FEED FREIGHT ASSISTANCE	25
I.	SUMMARY	28
J.	OUTLOOK	29

MONTREAL, FEBRUARY 1988

HIGHLIGHTS

- The 1986-1987 crop year was the first year under a dramatically revised U.S. policy. U.S. grain price supports through their crop loan programs had held world prices up throughout most of the 1980's. Starting with the 1986 crop U.S. price support levels have been sharply cut, pulling world grain prices lower. In addition, U.S. export subsidies have also kept global markets under downward price pressures, especially for wheat and barley. The current U.S. grain policy is in effect for the crops from 1986 through 1990. As a result, the global grain price outlook for the rest of this decade is for prices sharply below the levels seen earlier in the 1980's.

- When the 1986 loan rate came into effect on June 1, 1986, wheat prices plummeted and coarse grain prices were also pulled lower. During the 1985-86 crop year U.S. corn prices consistently traded at a discount to the 1985 crop loan rate of U.S. $2.55 per bushel. In 1986-1987, when the loan rate for corn was cut to U.S. $1.92, corn prices continued to trade below the loan rate for the whole crop year. The extremely weak prices for grain in both the 1985-86 and 1986-87 crop years were a reflection of continued surplus global grain output.

- U.S. wheat and coarse grain production in 1986 totalled 310 million tonnes, a drop 31 million tonnes from the large 1985 crop. U.S. wheat production was 57 million tonnes, down 9 million tonnes from 1985 levels. U.S. coarse grain output also fell, totalling 253 million tonnes, a decline of 22 million from a year earlier. Even with the reduced production, U.S. grain output in 1986 exceeded total demand during the 1986-87 crop year. Domestic usage of 214 million tonnes plus exports of 76 million tonnes fell short of total output, resulting in an increase in carryover at the end of the 1986-87 crop year to a record high level of 202 million tonnes. This carryover was the equivalent of almost one years U.S. domestic demand for grain and approached the equivalent of four times Canada's 1986 grain output.

- Canadian producer deliveries of the principal Prairie grains and oilseeds totalled 32.27 million tonnes in 1986-87 versus 30.12 million in the 1985-86 crop year. These higher deliveries reflected the bumper crop of Prairie grains and oilseeds in 1986. Prairie producer deliveries of domestic feed grains into the commercial elevator system totalled 1.78 million tonnes, an increase of 627 thousand tonnes from previous year levels. Feed wheat deliveries registered the greatest increase and feed barley deliveries had the second largest rise, while feed oats marketings rose significantly on a percentage basis.

* The interprovincial shipment of feed grains within and into Eastern Canada has varied sharply in recent years, with substantial swings occurring on a very regular basis. For example, due to tight market conditions within the Prairies and ample supplies within Eastern Canada in the 1984-85 and 1985-86 crop years, Prairie feed grains were often priced above levels competitive with Eastern grains. As a result, shipments of Prairie feed grains into Eastern Canada dropped from 1.48 million tonnes in 1983-84 to 766 thousand in 1984-85 and only 565 thousand in 1985-86, according to Canadian Grain Commission statistics (Table VIII). With tighter supplies in Eastern Canada and more ample Prairie supplies in 1986-87 the trend was reversed and total shipments of Prairie feed grains rose to 614 thousand tonnes. However, given the sharp increase in Eastern Canadian grain production to date in the 1980's, it is unlikely that domestic shipments of Prairie feed grains into Eastern Canada will reattain the levels set earlier this decade.

* Grain prices in Eastern Canada were relatively weaker than those in Western Canada during the 1984-85 crop year. This relative weakness became more pronounced in the final months of that crop year and these trends continued through the 1985-86 crop year. A reversal of this trend has occurred during the 1986-87 crop year. Grain selling prices have declined in all locations, but the price decline has been relatively greater in Western Canada. Taking barley, a year-to-year comparison shows the following price changes in dollars per tonne at various locations for the 1986-87 crop year: Truro, -23.64; Montreal, -19.85; Thunder Bay, -20.97; Saskatoon, -23.31; Edmonton, -33.84; Vancouver, -33.10. For feed wheat the changes were: Truro, -30.89; Montreal, -26.89; Thunder Bay, -27.77; Saskatoon, -32.52; Edmonton, -41.97; Vancouver, -41.85. This change in relative prices has brought geographical price spreads back towards more normal relationships.

* Freight assisted shipments of Canadian feed grains increased 42,750 tonnes from year-earlier levels in 1986-87 to total 1,635,293 tonnes. Total expenditures also increased rising from $15,234,043 in 1985-86 to $15,640,249 in 1986-87. Average expenditures per tonne were just below $9.60 for both crop years. Total tonnage shipped into each province was very close to year-earlier totals, with slight declines registered in Newfoundland, Ontario and British Columbia. The largest tonnage increase was registered in Quebec, reversing the trend of previous years. Freight assisted shipments into British Columbia dropped 11,393 tonnes in 1986-87 but total program expenditures rose $146,566. These higher expenditures were the result of FFA rate revisions announced in December 1986. The rate revisions were made in order to rebalance the net freight costs for eligible grain shipped into the province. Shipments in Quebec under the program rose to 667,359 tonnes in 1986-87 versus 628,004 tonnes in 1985-86. Program expenditures

rose from $2,368,823 in 1985-86 to $2,589,579 in 1986-87. This slight increase in tonnage and expenditures reversed a trend of sharp declines which had been in place in previous years. Both tonnage and expenditures in Atlantic Canada and Ontario remained close to year-earlier levels.

****

DOMESTIC FEED GRAIN MARKET
ANNUAL REVIEW
CROP YEAR 1986-87

August 1, 1986 to July 31, 1987

by
A. Douglas Hutch
Director of Economic Research
and
Secretary to the Board

A. THE CANADIAN MARKET IN A GLOBAL CONTEXT

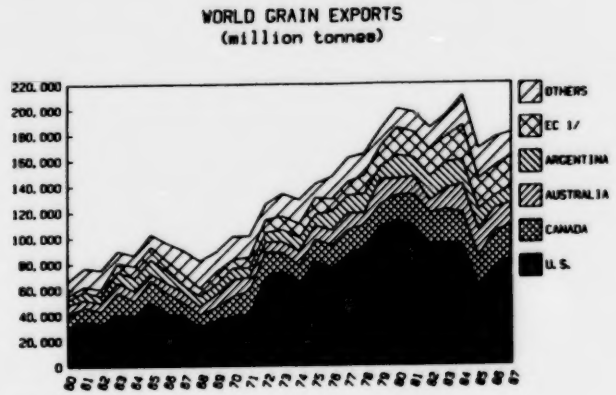
1. Global Grain Production and Price Trends

The 1986-87 crop year was the first year under a dramatically revised U.S. grain policy. U.S. grain price supports through their crop loan programs had held world prices up throughout most of the 1980's. Starting with the 1986 crop U.S. price support levels have been sharply cut, pulling world grain prices lower. In addition, U.S. export subsidies have also kept global markets under downward price pressures, especially for wheat and barley. The current U.S. grain policy is in effect for the crops from 1986 through 1990. As a result, the global grain price outlook for the rest of this decade is for prices sharply below the levels seen earlier in the 1980's.

Since the beginning of this decade grain export market share has changed dramatically with non-U.S. exports increasing and U.S. exports falling. For example, in the 1981-82 crop year total wheat and coarse grain exports were 198 million tonnes. U.S. exports were 107 million tonnes of that total and non-U.S. sales were 91 million. In 1984-85, the trade share was reversed with the U.S. having only 94 million tonnes compared to non-U.S. totals of 114 million. In 1985-86, non-U.S. exports dropped marginally to 107 million tonnes while U.S. exports plummeted to 61 million.

This weakening of global demand and the loss of export market share by the United States largely explains the basic thrust of the 1985 U.S. Farm Bill. The U.S. wishes to recapture market share and to increase U.S. exports back up to the levels that were seen earlier this decade. In order to facilitate this process the United States sharply reduced grain support prices starting with 1986 crops and also initiated a very aggressive export subsidy campaign for wheat and barley. As a result, in 1986-87 U.S. grain exports rose to 75.9 million tonnes while non-U.S. grain exports dropped to 99.1 million tonnes. In the 1987-88 crop year non-U.S. exports are expected to drop to 93.9 million

FIGURE 1



1/ EC Exports excludes intra-EC trade.
EC 6, 1960-87; EC 9, 1960-85; EC 10, 1970-75;
EC 12, 1978 to date.

tonnes while U.S. exports are projected to rise to 92.3 million, largely as a result of aggressive use of the U.S. Export Enhancement Program (EEP).

When the 1986 loan rate came into effect on June 1, 1986, wheat prices plummeted and coarse grain prices were also pulled lower. During the 1985-86 crop year U.S. corn prices consistently traded at a discount to the 1985 crop loan rate of U.S. $2.55 per bushel. In 1986-87, when the loan rate for corn was cut to U.S. $1.92, corn prices continued to trade below the loan rate for the whole crop year. The extremely weak prices for grain in both the 1985-86 and 1986-87 crop years were a reflection of continued surplus global grain output.

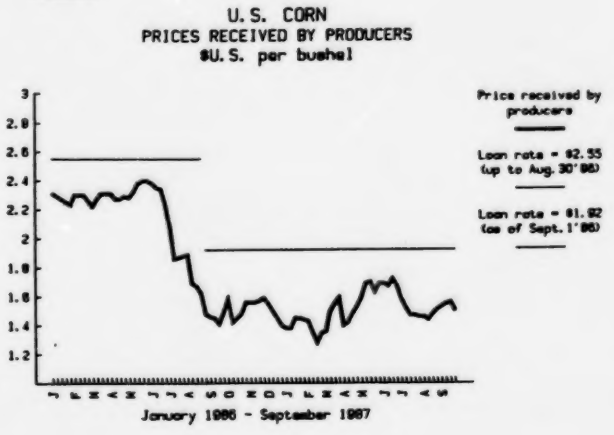
Global wheat and coarse grain output in 1986-87 is estimated by the U.S. Department of Agriculture to have totalled 1,363 million tonnes versus a year-earlier total of 1,343 million. Global usage is placed at 1,325 million compared to a year-earlier total of 1,256 million. World trade was 175 million tonnes versus a year-earlier total of 168 million, but still down sharply from the 1984-85 trade level of 208 million tonnes. Global carryover rose 38 million tonnes to 358 million at the end of 1986-87, a second successive record high.

2. United States Grain Situation

U.S. wheat and coarse grain production in 1986 totalled 310 million tonnes, a drop 31 million tonnes from the large 1985 crop. U.S. wheat production was 57 million tonnes, down 9 million tonnes from 1985 levels. U.S. coarse grain output also fell, totalling 253 million tonnes, a decline of 22 million from a year earlier. Even with the reduced production, U.S. grain output in 1986 exceeded total demand during the 1986-87 crop year. Domestic usage of 214 million tonnes plus exports of 76 million tonnes fell short of total output, resulting in an increase in carryover at the end of the 1986-87 crop year to a record high level of 202 million tonnes. This carryover was the equivalent of almost one years U.S. domestic demand for grain and approached the equivalent of four times Canada's 1986 grain output.

For most of the 1985-86 crop year, U.S. corn prices traded roughly 25 U.S. cents per bushel below the 1985 crop loan rate of U.S. $2.55 per bushel. In the summer of 1986 U.S. corn prices plummeted below the U.S. $2 per bushel level in anticipation of the lower loan rate for 1986 crop corn starting in September 1986 as well as the June 1986 cut in wheat loan rates. The loan rate for the 1986 U.S. corn crop was set at U.S. $1.92 per bushel and the Gramm-Rudman-Hollings deficit reduction process cut the loan payments to producers to only U.S. $1.84 per bushel. Prices received by producers remained sharply below this level for the whole 1986-87 crop year, averaging U.S. $ 1.50 per bushel. This was a drop in excess of one U.S. dollar per bushel over the space of two crop years.

FIGURE 2



For the forseeable future U.S. grain policy will be the primary determinant of U.S. and world grain prices. In the search for a market-clearing price level the United States has sharply reduced their grain support levels. However, by maintaining a high guaranteed price to U.S. producers through deficiency payments, the U.S. policy is stimulating maximum U.S. production within program guidelines. As the U.S. production capacity surplus in 1986-87 exceeded 1986 crop production restrictions, the U.S. policy induced surplus grain output in the 1986-87 crop year. Recognition of this fact led to further output restrictions for 1987 crops as well as an intensification of export sales initiatives during 1986-87. A further intensification of subsidized U.S. grain export sales initiatives was also scheduled for the 1987-88 crop year.

3. Global Feed and Non-Feed Price Trends

For most grains there is a continual interplay between the feed and non-feed uses for that grain and the relative prices for their respective uses. The major interplays are between food and feed qualities of wheat, milling and feed qualities of oats, and malting and feed qualities of barley. Even though feed grades of Prairie grains--especially the top feed grades--can also be used for non-feed purposes, a wide spread can develop between the value of the grain for feed purposes and its value for other uses if the non-feed markets become particularly strong. Conversely, there are occasions when the non-feed market becomes particularly weak relative to the feed market. During those periods the non-feed grades can be used as feed with a resulting downward price pressure on the feed grades of that product.

During 1985-86 and 1986-87, prices of high protein wheat were very strong and these food grades received a significant premium over the lower protein and feed grades. This premium reflected a very tight market situation for high quality wheat. Oats prices were also very strong for both crop years, in reflection of low global market supplies and relatively strong demand. Barley prices were very weak in both 1985-86 and 1986-87, with malting barley prices trading close to feed barley prices in 1985-86 but improving slightly in 1986-87. Feed barley prices traded at a discount to corn competitive values for both crop years, with the discount widening as the 1985-86 crop year progressed and staying wide throughout 1986-87. The price supporting impact of the 1985 crop corn loan rate was largely responsible for the discount during 1985-86, as U.S. corn prices stayed relatively firm while barley faced increasing downward price pressures on world markets. In 1986-87, aggressive U.S. barley export sales under the Export Enhancement Program (EEP) drove world barley prices lower, maintaining the barley discount to corn.

Through the 1986-87 crop year the U.S. EEP for wheat and barley was consistently expanded, with larger quantities being offered to original recipients and new countries being added to the EEP. Corn was not included in these initiatives. As a result the global prices for wheat and barley were relatively weaker than corn for most export markets. For those countries not eligible for EEP initiatives, market prices for wheat and barley were significantly higher than general world levels. This resulted in a dual export grain price structure, with low prices for subsidy eligible origins but higher prices for non-eligible importers.

B. CANADIAN PRODUCTION AND PRICES

1. Production and Supplies (Table I)

Canadian wheat production was up sharply in 1986 to total 31.38 million tonnes versus a year-earlier total of 24.25 million. A 4 percent increase in area plus improved yields accounted for the output rise. Coarse grain production totaled 27.2 million tonnes, a 9 percent increase from the previous crop. Increased output of barley and oats more than offset reductions in corn area and yield. This higher output level resulted in generally adequate grain supplies for both the domestic market and for export channels.

TABLE 1
CANADIAN GRAIN PRODUCTION
(Million Tonnes)

YEAR	ALL WHEAT	OATS	BARLEY	CORN FOR GRAIN
1986	31.378	3.251	14.634	5.912
1985	24.253	2.738	12.387	6.970
1984	21.188	2.576	10.278	6.777
1983	26.464	2.773	10.209	5.931
1982	26.715	3.637	13.965	6.522
1981	24.802	3.188	13.734	6.683
10 year average (1971-1980)	17.638	4.259	10.510	3.708

Source: Statistics Canada, Catalogue 22-002.

2. Prairie Feed Grain Prices (Table II)

Even with a sharp increase in available supplies, domestic deliveries of Prairie feed grains into the primary elevator system remained relatively low in 1986-87. Record export sales resulted in high CWB delivery quotas and grain delivered into the primary elevator system was intended mainly for the export market. Most of the domestic commercial sales activity was transacted on a farm-to-farm, farm to feed lot basis. However, as the year progressed Prairie feed grains became more attractively priced in Eastern markets and shipments into Eastern Canada began to pick up.

At Thunder Bay, Prairie feed grains were priced more attractively to corn formula values as the year progressed. By the opening of the 1987 navigation season, feed wheat was priced at especially attractive levels. This was combined with the fact that a countervail was placed on U.S. corn imports in November 1986 for all destinations excepting British Columbia. Feed wheat shipments into Eastern Canada did increase in the latter part of the crop year. Although feed oats and feed barley were also attractively priced in the final months of the crop year, only small increases in movement occurred as Eastern buyers waited for expected price declines with the advent of the 1987 crop harvest. (Figures 3A,3B,3C, 3D)

For the whole 1986-87 crop year, prices of the three Prairie feed grains at Thunder Bay were sharply below the levels experienced in previous crop years. This was mainly a reflection of the lower global price levels from all grains which had been reflected in a reduction in CWB initial prices for the 1986 crops. On an in-store Thunder Bay basis, the open market price for feed wheat averaged $90.38 per tonne, a decrease of $28.90 from 1985-86 levels and $68.41 below the 1984-85 average; feed oats averaged $77.24, a drop of $14.71 from a year-earlier and $46.86 under the 1984-85 level; and the feed barley price was $81.55, down $21.60 from the year previous and $51.72 below the levels two years before. (Table II)

3. Eastern Corn Prices (Table II)

With the arrival of the new crop, Chatham corn prices dropped below $100 per tonne in October 1986 to average $94.29. Prices then traded sideways into early 1987, before rising through the remainder of the crop year. With the imposition of a countervail duty on U.S. corn in November 1986, Canadian corn prices were no longer tied directly to U.S. corn prices. As a result, the Canadian corn market tended to trade somewhat independently of the U.S. corn market for the rest of the crop year. With lower domestic supplies in 1986-87, Canadian

FIGURE 3A

THUNDER BAY FEED WHEAT PRICES
CROP YEAR 1986-87

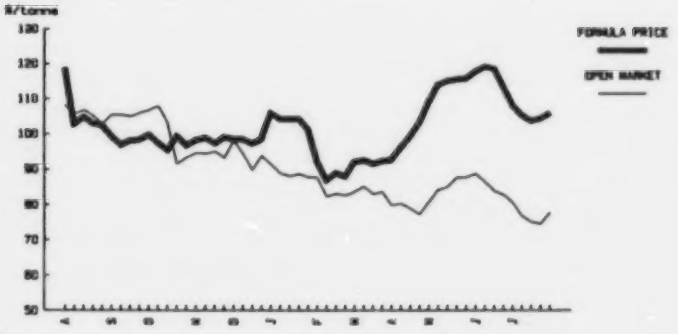
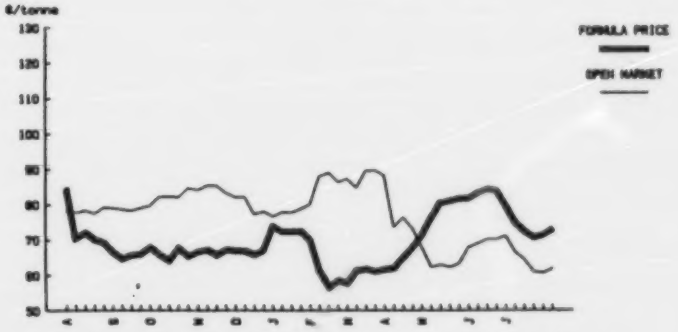


FIGURE 3B

THUNDER BAY FEED OATS PRICES
CROP YEAR 1986-87



Note: Feed Wheat, Feed Oats, and Feed Barley cash prices are basis in store Thunder Bay. The formula price is the LFBC corn formula price and the open market is the daily cash price published by the Winnipeg Commodity Exchange.

FIGURE 3C

THUNDER BAY FEED BARLEY PRICES
CROP YEAR 1986-87

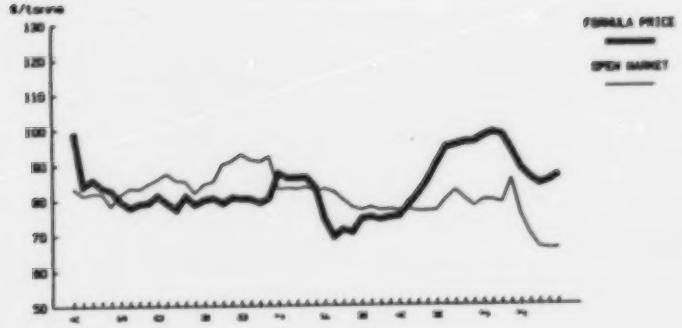
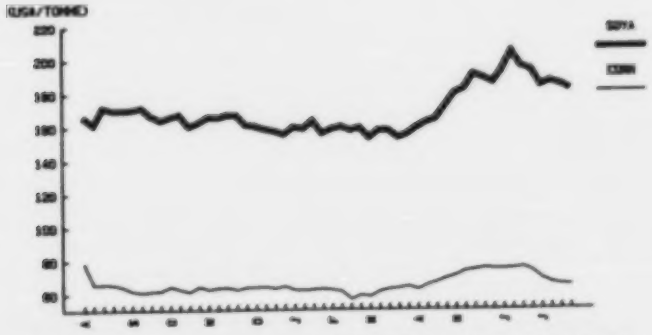


FIGURE 3D

SOYA MEAL (44%) AT DECATUR & US CORN



Note: Soya Meal 44% at Decatur is quoted in U.S. dollars per tonne. U.S. corn prices are closing cash prices aboard vessel basis Chicago in U.S. dollars per tonne during the navigation season. During the close of navigation, the Chicago March futures contract closing price is used.

TABLE 11

MONTHLY AVERAGE FEED GRAIN PRICES
AUGUST 1986 TO JULY 1987

($/TONNE)

	THUNDER BAY					
	WINNIPEG EXCHANGE CASH PRICE a/			CORN COMPETITIVE FORMULA PRICE b/		
	WHEAT	OATS	BARLEY	WHEAT	OATS	BARLEY
AUGUST	105.45	78.00	81.75	106.25	73.29	87.12
SEPTEMBER	105.20	78.85	83.15	98.09	65.67	78.96
OCTOBER	101.50	81.80	85.45	97.67	66.16	79.62
NOVEMBER	95.35	84.50	87.15	98.31	66.71	80.19
DECEMBER	93.96	80.27	91.19	98.07	66.64	80.14
JANUARY	88.72	78.04	83.27	103.96	72.12	86.00
FEBRUARY	84.51	86.29	80.78	88.91	58.49	71.47
MARCH	87.37	91.26	80.82	92.06	61.51	74.72
APRIL	78.94	71.75	76.52	97.76	66.58	80.10
MAY	81.33	63.62	80.07	113.98	80.19	94.46
JUNE	85.26	69.62	79.50	117.31	82.72	97.07
JULY	76.95	62.84	69.00	105.50	72.44	86.18
AVERAGE:						
1986 - 1987	90.38	77.24	81.55	101.49	69.38	83.00
1985 - 1986	119.28	91.95	103.15	133.84	99.90	115.76
Change	-28.90	-14.71	-21.60	-32.35	-30.52	-32.76

	IN-STORE MONTREAL (WHOLESALE) c/			CORN d/	
				MONTREAL	CHATHAM
AUGUST	147.00	118.00	123.90	118.21	103.03
SEPTEMBER	N/A	120.20	115.19	112.35	106.07
OCTOBER	135.00	120.63	110.08	110.13	94.29
NOVEMBER	124.56	123.78	111.45	119.78	94.29
DECEMBER	126.79	123.66	119.30	124.22	97.06
JANUARY	127.77	129.17	120.98	121.32	93.38
FEBRUARY	127.38	138.44	118.29	119.16	91.61
MARCH	119.22	138.08	107.92	120.78	95.82
APRIL	105.52	125.09	102.65	122.71	97.63
MAY	109.31	104.09	106.94	126.67	99.92
JUNE	108.53	107.44	101.52	127.59	105.17
JULY	101.19	103.49	91.85	121.97	100.51
AVERAGE:					
1986 - 1987	121.12	121.01	110.84	120.41	98.23
1985 - 1986	149.66	129.79	130.69	145.62	123.89
Change	-28.54	-8.78	-19.85	-25.21	-25.66

a/ Non-Board cash prices, basis in-store Thunder Bay for the following grades:
Wheat - CFW; Oats - 1 Feed; Barley - 1 Feed.

b/ LFBC Formula price, in-store Thunder Bay, for the following grades:
Wheat - CFW; Oats - 1 Feed; Barley - 1 Feed.

c/ Wholesale selling prices basis in-store Thunder Bay, for the following grades:
Wheat - DGC; Oats - 1 Feed; Barley - 1 Feed.

d/ No. 2 CE, basis track, Chatham and in-store Montreal.

corn prices thus began to rise in the last half of the crop year.

For the year as a whole, Ontario corn prices averaged significantly below 1985-86 levels. Both Montreal and Chatham corn prices dropped by an average of slightly more than $25 per tonne. Trends throughout the year differed from Prairie feed grain trends. Ontario corn prices declined into February 1986 and then trended higher for the remainder of the crop year. Prairie feed grain prices trended generally lower throughout the whole 1986-87 crop year.

C. PRODUCER MARKETINGS

Canadian producer deliveries of the principal Prairie grains and oilseeds totalled 32.27 million tonnes in 1986-87 versus 30.12 million in the 1985-86 crop year. These higher deliveries reflected the bumper crop of Prairie grains and oilseeds in 1986. Prairie producer deliveries of domestic feed grains into the commercial elevator system totalled 1.78 million tonnes, an increase of 627 thousand tonnes from previous year levels. Feed wheat deliveries registered the greatest increase and feed barley deliveries had the second largest rise, while feed oats marketings rose significantly on a percentage basis.

As can be seen in Figure 4A, quarterly deliveries of feed wheat greatly exceeded quarterly totals of recent years in the first, second and fourth quarters of the 1986-87 crop year. These higher deliveries reflected ample supplies of feed wheat within Western Canada as well as an increased demand for feed wheat from Eastern Canadian consumers. The surge in final quarter deliveries was also stimulated by the knowledge that 1987 crop initial prices for wheat would drop sharply. Producers wished to deliver into the domestic market whilst 1986 crop initial prices were still helping to hold up feed wheat prices.

Oats marketings rose to 114.5 thousand tonnes in 1986-87, an increase of 43 thousand tonnes from the extremely low levels in the 1985-86 crop year (Figure 4B). The oats market continues to be a local market in the sense that only small quantities leave the immediate region in which they are produced. As it is now, oats production targeted for the cash market is mainly intended for milling purposes, with the off grades being used for feed purposes. Mixed feed oats, which comprise a large part of the domestic feed oats shipments through the commercial system, are largely screenings from other grains.

FIGURE 4A

NON-BOARD QUARTERLY MARKETINGS
AT PRAIRIE PRIMARY ELEVATORS
FEED WHEAT

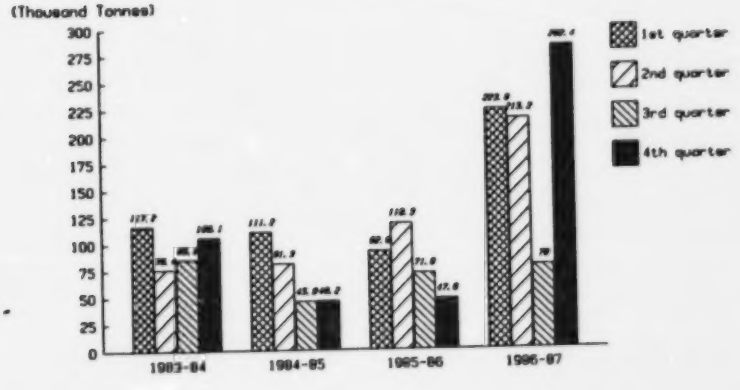


FIGURE 4B

NON-BOARD QUARTERLY MARKETINGS
AT PRAIRIE PRIMARY ELEVATORS
FEED OATS

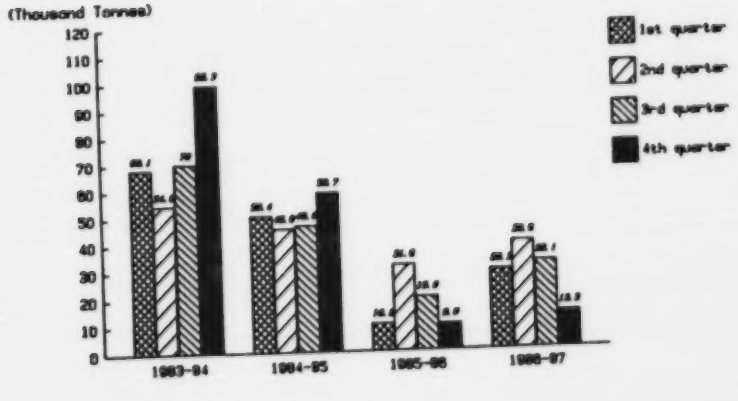


FIGURE 4C

NON-BOARD QUARTERLY MARKETINGS
AT PRAIRIE PRIMARY ELEVATORS
FEED BARLEY

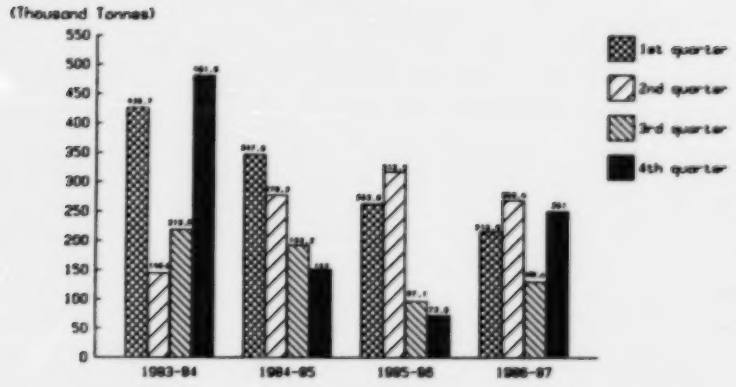
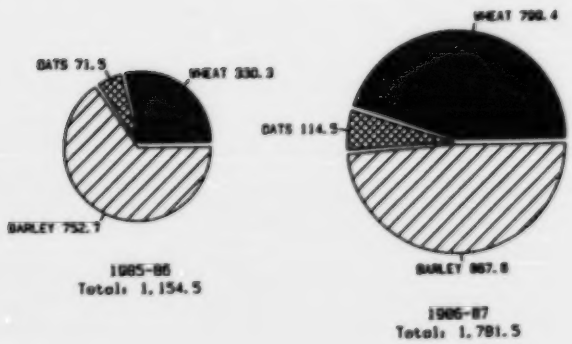


FIGURE 4D

NON-BOARD MARKETINGS
AT PRAIRIE PRIMARY ELEVATORS
TOTAL



Producer domestic marketings of barley rose during 1986-87, with total deliveries of 868 thousand tonnes being 115 thousand tonnes above 1985-86 levels (Figure 4C). Shipments of feed barley into Eastern Canada were close to year-earlier levels whilst shipments back into the Prairie market dropped by 200 thousand tonnes. As usual, most of the domestic consumption of Prairie feed barley occurred in the four Western Provinces. Although a significant quantity of the shipments into British Columbia go through the primary elevators, most of the barley that is sold for consumption within the Prairies by-passes the elevator system. These statistics thus only cover a very small percentage of domestic feed usage of Prairie barley.

For the 1986-87 crop year as a whole, total producer marketings of domestic feed grains at primary elevators (with comparable 1985-86 figures in brackets) in thousand tonnes, were: Wheat, 799.4 (330.3); Oats, 114.5 (71.5); Barley, 867.6 (752.7); Total 1,781.5 (1,154.5). As can be seen in Figure 4D, wheat's market share of the larger total shipments increased, barley's market share dropped significantly, whilst that for oats remained relatively small.

D. COMMERCIAL SUPPLIES AND DISAPPEARANCE

1. Western Grain Supplies (Table III)

Prairie producer deliveries into the primary elevator system in 1986-87 exceeded year-earlier levels throughout the whole crop year and were up 627 thousand tonnes by the end of the crop year. Total CWB sales into the domestic feed grain market were 109.8 thousand tonnes, a drop of 13.5 thousand tonnes from the previous crop year. The sharp increase in producer marketings combined with the slight decline in CWB sales to cause a drop in the CWB's share of commercially marketed Prairie feed grains during 1986-87.

Total disappearance of Prairie feed grains from the commercial elevator system dropped from 1.59 million tonnes in 1985-86 to 1.46 million in 1986-87. Total shipments into Eastern Canada rose from 372 thousand tonnes in 1985-86 to 557 thousand in 1986-87. However, shipments within Western Canada were down 169 thousand tonnes to total 883 thousand and year-end stocks rose 326 thousand tonnes to reach 409 thousand. Given the relatively high year-end stock level, increased shipments were indicated for the first quarter of 1987-88.

TABLEAU III

CANADIAN DOMESTIC FEED GRAIN STATISTICS
CROP YEARS 1985-1986 AND 1986-1987

(THOUSAND TONNES)

ITEM	WHEAT	OATS	BARLEY	TOTAL
A) Non-Board Marketings at Primary Elevators				
1986-1987	799.4	114.5	867.6	1781.5
1985-1986	330.3	71.5	752.7	1154.5
Change	*+469.1*	*+43.0*	*+114.9*	*+627.0*
B) C.W.B. Sales to Domestic Market				
1986-1987	30.5	12.1	67.2	109.8
1985-1986	39.3	24.2	59.8	123.3
Change	*-8.8*	*-12.1*	*+7.4*	*-13.5*
C) Commercial Disappearance of Canadian Domestic Feed Grain from the Licensed Elevator System				
Primary Elevators	326.2	47.0	510.0	883.2
Thunder Bay Terminals	10.6	3.5	1.4	15.5
Eastern Transfer Elevators	375.5	44.6	136.5	556.6
Total: 1986-1987	712.3	95.1	647.9	1455.3
1985-1986	494.3	137.4	961.1	1592.8
Change	*+218.0*	*-42.3*	*-313.2*	*-137.5*
D) Visible Stocks in Selected Positions at July 31,				
Prairie Positions	131.3	17.8	134.6	283.7
Thunder Bay	36.4	11.0	14.2	61.6
Eastern Transfer Elevators	29.0	9.5	16.3	54.8
Maritime	3.5	--	4.9	8.4
Total: 1986-1987	200.2	38.3	170.0	408.5
1985-1986	46.8	10.4	25.1	82.3
Change	*+153.4*	*+27.9*	*+144.9*	*+326.2*
E) CWB Sales as a Percentage of Total Disappearance	----- Percentage -----			
1986-1987	4.3	12.7	10.4	7.5
1985-1986	8.0	17.6	6.2	7.7
Change	*-3.7*	*-4.9*	*+4.2*	*-0.2*

Sources: Canadian Grain Commission, Grain Statistics Weekly (Items A, C, D).
Canadian Wheat Board (Item B, C).

2. Eastern Grain Supplies (Table IV)

Total grain production in Eastern Canada in 1986 dropped from the record levels that had been reached in 1985, resulting in an increased demand for grain from outside the region. Ontario total grain production dropped from 8.67 million tonnes in 1985 to 7.39 million in 1986. In Quebec, grain production fell from 2.77 million tonnes in 1985 to 2.13 million in 1986. Production within the three Maritime provinces totalled 326 thousand tonnes in 1986 versus output of 330 thousand in 1985.

Total shipments of Ontario corn into Quebec are estimated at 467 thousand tonnes in 1986-87, up 27 thousand tonnes from 1985-86 levels. Ontario corn shipments into the Maritimes totalled 179 thousand tonnes versus 170 thousand in 1985-86. Total grain shipments into Newfoundland of 48.8 thousand tonnes in the 1986-87 crop year were essentially unchanged from year-earlier levels. Shipments of all feed grains through the various port positions are noted in Table IV.

3. U.S. Corn Supplies

Shipments of U.S. corn out of Eastern elevators rose sharply in 1986-87, rising back towards the levels registered during the 1984-85 crop year. Almost all of this grain entered Canada prior to the imposition of a countervail on U.S. corn imports early in November 1986. U.S. corn imports for feed purposes dropped sharply after the countervail was in place. As British Columbia users of U.S. corn were exempted from the countervail, British Columbia imports of U.S. corn were largely unaffected by this countervail action.

4. Total Grain Shipments

Shipments of all feed grains for animal consumption from Eastern transfer elevators increased 289 thousand tonnes in 1986-87 to total 946 thousand. During this period U.S. corn shipments increased 137 thousand tonnes, Western grain disappearance rose 93.5 thousand, and movement of Eastern grains through the ports declined 39.9 thousand. Rail shipments from Thunder Bay dropped from 45.1 thousand tonnes in 1985-86 to 23.5 thousand in 1986-87. Rail shipments direct from Prairie locations into Eastern Canada also fell, dropping from 115.4 thousand in 1985-86 to 93.9 thousand in 1986-87.

TABLE IV

SHIPMENTS OF FEED GRAIN FOR ANIMAL CONSUMPTION EX EASTERN POSITIONS a/

AUGUST 1986 TO JULY 1987 (WITH COMPARISONS)

(THOUSAND TONNES)

	WESTERN GRAIN				EASTERN GRAIN			U.S. CORN	TOTAL
	WHEAT	OATS	BARLEY	#1 FEED SCREENINGS	OATS	BARLEY	CORN		
Ontario Ports									
1986 - 1987	30.6	27.7	5.7	40.1	--	1.1	26.5	1.8	133.4
1985 - 1986	69.5	25.8	1.5	32.6	2.8	0.4	80.5	0.8	213.9
Change	*-38.9*	*+1.9*	*+4.2*	*+7.5*	*-2.8*	*+.7*	*-54*	*+1*	*-80.5*
Quebec Ports									
1986 - 1987	210.2	16.2	90.6	3.1	--	0.4	88.5	181.6	590.7
1985 - 1986	121.3	15.8	107.1	8.2	4.2	--	86.7	56.2	399.5
Change	*+88.9*	*+.4*	*-16.5*	*-5.1*	*-4.2*	*+.4*	*+1.8*	*+125.4*	*+191.2*
Atlantic Ports									
1986 - 1987	36.0	--	37.4	1.2	--	3.8	33.8	10.6	122.7
1985 - 1986	8.2	--	15.2	--	--	--	19.4	--	42.7
Change	*+27.8*	*--*	*+22.2*	*+1.2*	*--*	*+3.8*	*+14.4*	*+10.6*	*+80.0*
Total Eastern Canada (Port Groups)									
1986 - 1987	276.7	43.9	133.8	44.3	--	5.3	148.8	194.0	946.0*
1985 - 1986	199.0	41.6	123.8	40.8	7.0	0.4	186.6	57.0	657.5
Change	*+77.7*	*+2.3*	*+10.0*	*+3.5*	*-7.0*	*+4.9*	*-37.8*	*+137.0*	*+288.5*
(%)	*+39*	*+5.5*	*+8.1*	*+8.6*	*-100*	*+1225*	*-20.3*	*+240.4*	*+43.9*

* Includes 98.4 tonnes of Eastern Wheat and 0.7 tonnes of Eastern Oats

Source: Canadian Grain Commission.

a/ The vast majority of feed grain for domestic use in the Atlantic Provinces moves by rail to consumption points or by water to St. John's, Newfoundland which is not shown here. Data on freight assisted shipments, shown elsewhere in this report, indicate the following movements for the crop year in thousand tonnes:

	1986-1987	1985-1986	Change
Western Grain	203.8	207.6	-3.8
Ontario Corn	179.3	170.3	+9.0
Total:	383.1	377.9	+5.2

The interprovincial shipment of feed grains within and into Eastern Canada has varied sharply in recent years, with substantial swings occuring on a very regular basis. For example, due to tight market conditions within the Prairies and ample supplies within Eastern Canada in the 1984-85 and 1985-86 crop years, Prairie feed grains were often priced above levels competitive with Eastern grains. As a result, shipments of Prairie feed grains into Eastern Canada dropped from 1.48 million tonnes in 1983-84 to 766 thousand in 1984-85 and only 565 thousand in 1985-86, according to Canadian Grain Commission statistics (Table VIII). With tighter supplies in Eastern Canada and more ample Prairie supplies in 1986-87 the trend was reversed and total shipments of Prairie feed grains rose to 614 thousand tonnes. However, given the sharp increase in Eastern Canadian grain production to date in the 1980's, it is unlikely that domestic shipments of Prairie feed grains into Eastern Canada will reattain the levels set earlier this decade.

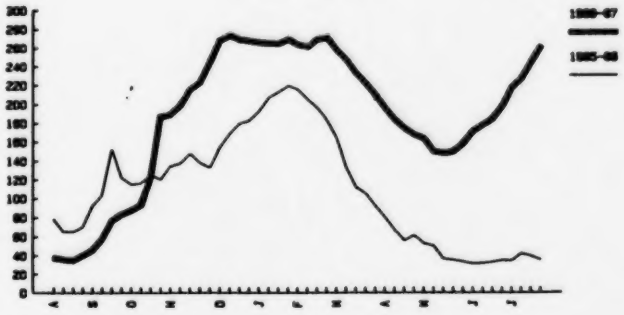
E. STOCKS

1. Primary Elevators (Figure 5A)

Domestic feed grain deliveries into the commercial elevator system in the Prairies rose during the 1986-87 crop year, reversing the trend of the previous two crop years. As soon as the 1986 crop harvest was in full swing, stocks of domestic feed grains in Prairie elevators rose above year-earlier levels. This higher stock level was maintained throughout the remainder of the crop year resulting in further increases in domestic feed grain stock levels.

FIGURE 5A

WEEKLY STOCKS OF DOMESTIC FEED GRAINS
PRAIRIES
('000 tonnes)

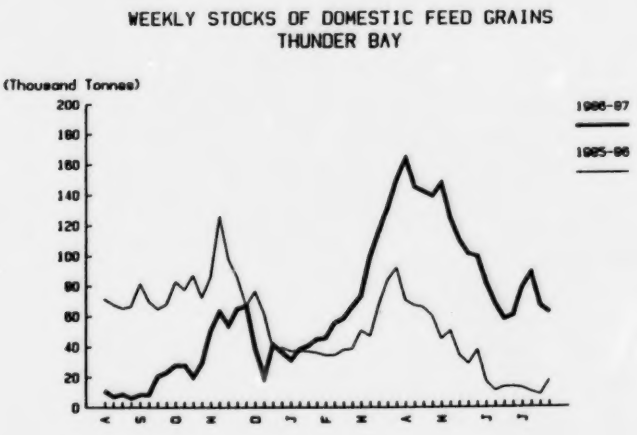


At the end of the crop year primary elevator stocks of domestic feed grains, in thousand tonnes, were: Wheat, 131.3; Oats, 17.8; Barley, 134.6; Total, 283.7. This total stock level of 284 thousand tonnes was a great improvement from the almost negligible level of only 34.7 thousand tonnes at the end of the 1985-86 crop year. These stock levels were only adequate, however, and larger stocks would improve the liquidity of the system.

2. Thunder Bay (Figure 5B)

Thunder Bay stock levels remained below the generally low levels of recent years throughout the first half of the crop year. By the mid-point of the crop year stocks began to rise above year-earlier levels. However, given the very thin market conditions, feed grain users planning to access grain from Thunder Bay should finalize their committments significantly prior to the period when it is actually needed. Last minute purchases could face adverse market conditions.

FIGURE 5B



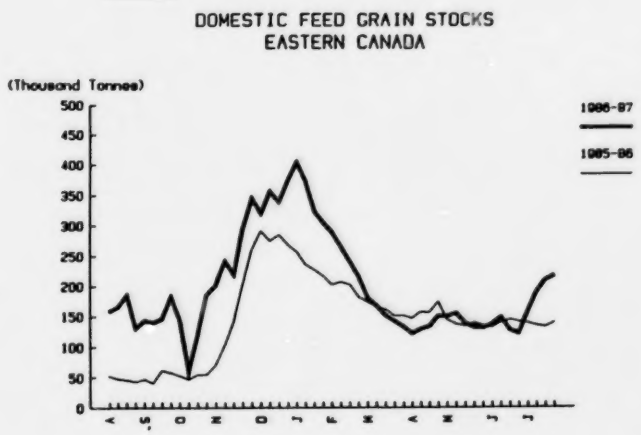
At the end of the crop year Thunder Bay stocks of domestic feed grains, in thousand tonnes, were: Wheat, 36.4; Oats, 11.0; Barley 14.2; Total, 61.6. From these statistics it is obvious that free stocks of domestic feed at Thunder Bay continue to be very tight.

3. Eastern Positions (Figure 5C)

Stocks of feed grains for domestic use in Eastern Canada continued to follow traditional patterns in 1986-87 and totals tracked close to year-earlier levels. Even with an increase in demand for grain from outside the region, these stock levels proved to be more than sufficient to meet market needs. The sharp increases in grain production in Central Canada in recent years and a levelling off of livestock grain consumption has made the stock level of domestic feed grains in Eastern transfer elevators a less important issue than it was in the past.

At year-end stocks in Eastern transfer elevators, in thousand tonnes, were: Wheat, 116.7; Oats, 9.5; Barley, 21.2; Screenings, 9.4; Ontario Corn, 41.3; U.S. Corn, 3.5; and Total, 201.8.

FIGURE 5C



V. DOMESTIC PRICE RELATIONSHIPS

1. General Overview

With very high delivery opportunities to date in the 1980's, both grain producers and grain users have had to become more sensitive to the pricing aspect of Prairie feed grains. For grain producers, there is the knowledge that they will likely be able to move all that they can produce. Therefore a decision has to be made as to which market will likely yield a higher return.

For grain users they have had to accept the fact that there is no longer a grain stockpile in the Prairies that can be tapped at will, as was the case in the last half of the 1970's. The increased grain export capacity in Western Canada has resulted in Prairie grain supplies being reduced to minimum pipeline levels on a regular basis. What has been produced has been moved. In the process, the quantity of feed grains for domestic usage moving through the Western transportation and handling system has been reduced in both relative and absolute terms.

As elevation and handling costs increase, the commercial elevator system has become less attractive to both buyers and sellers. The local market has some inherent advantage over the deliveries into the commercial elevator system. When local market prices are strong it is cheaper and more convenient to deliver directly to local users rather than into the commercial elevator system. Similarly, users by buying direct from producers can eliminate the additional elevation and handling charges on grain put through the elevator. Thus domestic feed grain deliveries are rarely made into the commercial elevator system unless the net return to the producer is greater than that which can be received from direct sales into the local market. This is true in all regions of Canada.

2. Geographical Price Spreads (Table V and Figures 6A to 6D)

At the beginning of the 1983-84 crop year, the Livestock Feed Board of Canada instituted a cross-country survey of selling prices of various feed ingredients. These are actual selling prices quoted by major firms in the grain business. The intent of this survey is to provide an on-going record of actual market prices across the country. It is hoped that this information will help to put into a better perspective the actual situation facing grain and livestock producers in these different parts of Canada.

FIGURE 6A

WHEAT
MONTHLY AVERAGE SELLING PRICES
CROP YEAR 1986-87

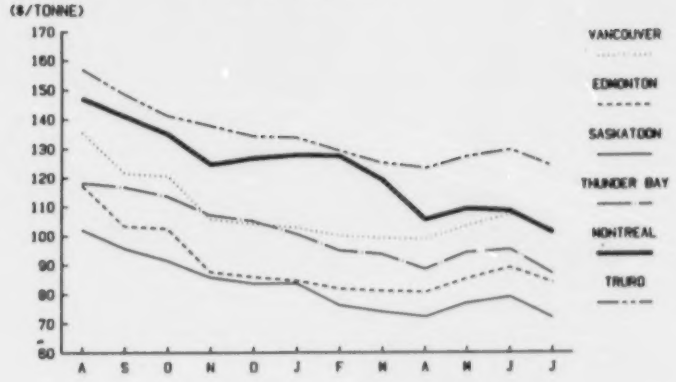
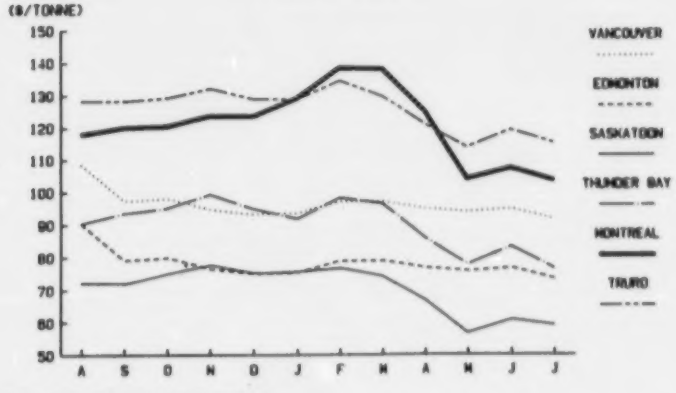


FIGURE 6B

OATS
MONTHLY AVERAGE SELLING PRICES
CROP YEAR 1986-87



Notes: Prices are quoted on the following basis:
FOB: Vancouver, Edmonton, Saskatoon, Winnipeg
TRACK: Thunder Bay, Chatham, Truro
IN-STORE: Bay Ports, Montreal

FIGURE 6C

B A R L E Y
MONTHLY AVERAGE SELLING PRICES
CROP YEAR 1986-87

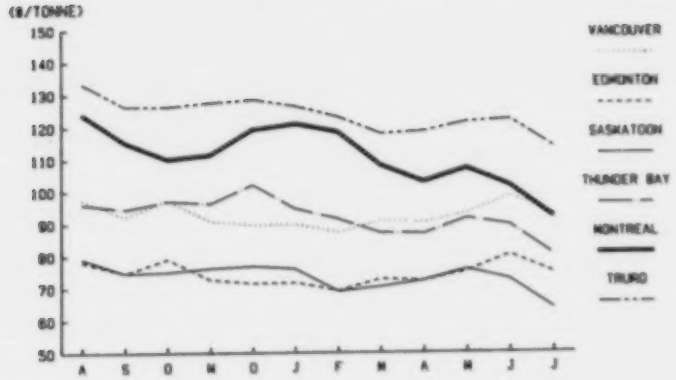
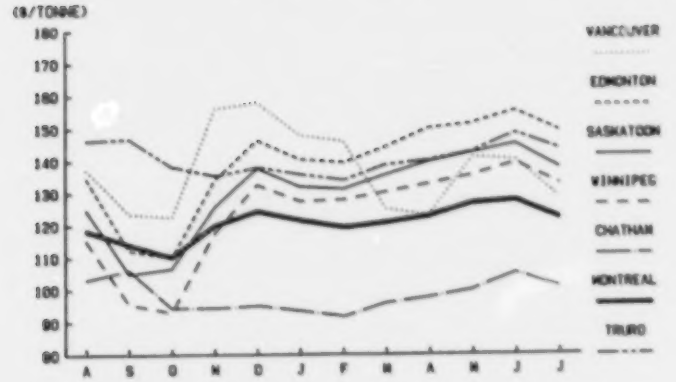


FIGURE 6D

C O R N
MONTHLY AVERAGE SELLING PRICES
CROP YEAR 1986-87



Note: A full explanation of the pricing basis for these charts is included on the page before Table V. All prices are actual commercial selling prices quoted by the trade at these locations.

TABLE V

AVERAGE FEED GRAIN SELLING PRICES

1986 - 1987 **CROP YEAR**

($/per tonne)

SELECTED POINT	PRICE BASIS	WHEAT	OATS	BARLEY	CORN
VANCOUVER 1/	FOB	108.48	96.28	92.52	137.02
versus 1985-1986		-41.85	-34.45	-33.10	-41.40
EDMONTON 1/	FOB	90.23	78.02	74.22	138.86
versus 1985-1986		-41.97	-34.45	-33.84	- 34.95
SASKATOON 1/	FOB	82.66	70.13	73.39	130.23
versus 1985-1986		-32.52	-18.69	-23.31	-31.10
WINNIPEG 1/	FOB	84.51	74.23	75.99	123.24
versus 1985-1986		-31.84	-17.77	-21.59	-27.94
THUNDER BAY	TRACK	101.24	90.26	92.20	----
versus 1985-1986		-27.77	-13.94	-20.97	----
CHATHAM	TRACK	----	----	----	98.06
versus 1985-1986		----	-----	-----	-25.83
BAY PORTS	IN-STORE	118.61	111.79	109.03	------
versus 1985-1986		-28.10	-13.16	-20.47	------
MONTREAL	IN-STORE	122.77	121.01	110.84	120.53
versus 1985-1986		-26.19	-8.78	-19.85	-25.09
TRURO	TRACK	134.18	125.83	123.76	140.64
versus 1985-1986		-30.19	-15.97	-23.64	-23.25

NOTE: These average feed grain selling prices are actual selling prices quoted by the grain trade at each of the listed locations. As such these prices reflect what a feed grain user would pay for feed grain purchased at these points. These prices are not all directly comparable due to differences in the price basis. For example, the Montreal price is in-store and does not reflect the loading out and secondary transportation costs which would face the feed grain user while the Truro track price is more reflective of what the user would actually pay. To determine full costs to the users at points which require additional shipment, these additional costs would need to be added to the selling price quotation.

1/ Wheat no. 3 CWRS

Grain prices in Eastern Canada were relatively weaker than those in Western Canada during the 1986-85 crop year. This relative weakness became more pronounced in the final months of that crop year and these trends continued through the 1985-86 crop year. A reversal of this trend has occurred during the 1986-87 crop year. Grain selling prices have declined in all locations, but the price decline has been relatively greater in Western Canada.

Taking barley, a year-to-year comparison shows the following price changes in dollars per tonne at various locations for the 1986-87 crop year: Truro, -23.64; Montreal, -19.85; Thunder Bay, -20.97; Saskatoon, -23.31; Edmonton, -33.84; Vancouver, -33.10. For feed wheat the changes were: Truro, -30.89; Montreal, -26.89; Thunder Bay, -27.77; Saskatoon, -32.52; Edmonton, -41.97; Vancouver, -41.85. This change in relative prices has brought geographical price spreads back towards more normal relationships.

One encouraging change in geographical price relationships is that increasing competition in grain movement in Eastern Canada has resulted in some decreases in grain transportation costs in some regions. Initially, in an attempt to capture some business from water competition, the railways offerred discount volume contracts for corn movement from Ontario into Quebec. That has now evolved into lower freight rates for unit train movement. Lower water costs into Halifax have also begun to bring pressure to bear on rail freight rates into the Maritimes. As long as this situation continues, the prospect for further reductions in grain transportation costs remains. To the extent that freight costs decline, geographical price spreads can be expected to narrow.

For corn, average selling prices in Western Canada increased sharply with the introduction of a countervail duty on U.S. corn in November 1986. When British Columbia users were exempted in early 1987, Vancouver prices of corn dropped sharply but Prairie prices remained relatively high. Corn prices in Eastern Canada were relatively firmer for much of the crop year, aided by a reduced Canadian corn crop. However, as the crop year drew to a close, the impact of the countervail on domestic corn prices began to weaken.

C. WINNIPEG COMMODITY EXCHANGE

Domestic feed grain futures trading volume on the Winnipeg Commodity Exchange increased 23.3 percent in 1986-87. Of the total volume of 568,391 contracts traded, wheat trade increased 61.7 percent to 219,576 contracts, oats trading rose 55.1 percent to 43,555 contracts, and barley trading was up 2.7 percent to 305,260 contracts. Open interest at year-end was up for all three feed grains, with contracts outstanding on July 31, 1987 totalling 14,859, a rise of 13.8 percent.

TABLE VI
WINNIPEG COMMODITY EXCHANGE
Futures Volume and Open Interest*
(Contracts)

	VOLUME			OPEN INTEREST		
COMMODITY	1986-1987 July-Aug.	1985-1986 July-Aug.	CHANGE (%)	July 31 1987	Aug. 1 1986	Change (%)
Feed Wheat	219,576	135,757	+61.74	4,632	4,341	+6.7
Oats	43,555	28,085	+55.08	1,223	497	+146.1
Barley	305,260	297,323	+2.67	9,004	8,223	+9.5
TOTAL	568,391	461,165	+23.25	14,859	13,061	+13.77

* Volume is the total number of trades during the crop year.
Open interest is the number of contracts in existence at year-end.
One contract represents twenty tonnes.

The exchange began to trade an Alberta feed barley futures contract during the 1982-83 crop year. Interest failed to develop in this contract and no trades have been listed on most trading days. If grain shipments through Thunder Bay and direct rail shipments from the Prairies direct into Eastern Canada continue to shrink, then Thunder Bay could become a less adequate reference point for Prairie feed grain prices. If that transpired, attempts to develop futures contracts with delivery points within the Prairies would be of greater significance.

B. FEED FREIGHT ASSISTANCE

Freight assisted shipments of Canadian feed grains increased 42,750 tonnes from year-earlier levels in 1986-87 to total 1,635,293 tonnes. Total expenditures also increased rising from $15,234,043 in 1985-86 to $15,640,249 in 1986-87. Average expenditures per tonne were just below $9.60 for both crop years. Total tonnage shipped into each province was very close to year-earlier totals, with slight declines registered in Newfoundland, Ontario and British Columbia. The largest tonnage increase was registered in Quebec, reversing the trend of previous years.

Freight assisted shipments into British Columbia dropped 11,393 tonnes in 1986-87 but total program expenditures rose $146,566. These higher expenditures were the result of FFA rate revisions announced in December 1986. The rate revisions were made in order to rebalance the net freight costs for eligible grain shipped into the province.

TABLE VII

FREIGHT ASSISTED SHIPMENTS BY PROVINCE OF DESTINATION

CROP YEAR 1986 - 1987

(TONNES)

PROVINCE	GRAINS OF WESTERN CANADIAN ORIGIN					EASTERN GRAIN	TOTALS a/	EXPENDITURES ($)
	WHEAT	OATS	BARLEY	SCREENINGS	MILLFEEDS			
NFLD.	19,991	3,377	6,752	1,720	339	16.627	48,806	1,865,980
P.E.I.	7,347	1,660	5,773	70	472	49,864	65,186	920,566
N.S.	34,490	5,203	39,568	881	11,356	101,811	213,746	2,762,532
N.B.	15,308	4,008	22,878	707	1,543	105,696	150,100	2,015,294
QUE.	198,920	20,814	159,032	1,552	89,967	196,824	667,359	2,589,579
ONT.	1,872	893	7,869	33	------	14,536	20,203	225,389
B.C.	172,494	15,946	228,091	76	38,144	8,483	469,205	5,228,618
YUKON & N.W.T.	218	111	355	------	--------	-------	688	34,291
TOTAL	450,640	52,012	485,278	5,039	141,821	493,841	1,635,293	15,640,249
CORRESPONDING MONTH LAST YEAR	337,583	66,020	582,834	13,771	143,567	433,380	1,592,543	15,234,043
2 YEARS AGO	352,395	103,383	601,920	24,887	168,291	368,316	1,883,634	16,577,012

a/ Totals include small quantities of Western Rye and Corn and Ontario Wheat.

Shipments in Quebec under the program rose to 667,359 tonnes in 1986-87 versus 628,004 tonnes in 1985-86. Program expenditures rose from $2,368,823 in 1985-86 to $2,589,579 in 1986-87. This slight increase in tonnage and expenditures reversed a trend of sharp declines which had been in place in previous years. Both tonnage and expenditures in Atlantic Canada and Ontario remained close to year-earlier levels.

Interprovincial shipments of freight assisted grain into British Columbia and the four Atlantic provinces represent the total movement of eligible grains from the Prairies and Ontario as well as some local grain moved through commercial channels and these statistics are shown in Table VII. Shipments into Quebec do not cover all movement as the Saint-Lawrence ports and surrounding regions are not eligible for assistance on Prairie feed grains and an even greater region of the province is not eligible for assistance payments on Eastern grain. Finally, in Ontario only some northern regions are eligible for freight assisted payments on Prairie feed grains and thus most grain shipments into Ontario are not included in these statistics. Using Canadian Grain Commission statistics plus Livestock Feed Board of Canada data on Ontario corn shipments to the Quebec feed industry and freight assisted shipments into Atlantic Canada, Table VIII shows the estimated level of inter-provincial shipments of feed grains in Eastern Canada.

TABLE VIII
INTER-PROVINCIAL SHIPMENTS OF FEED GRAINS IN EASTERN CANADA

	1983-1984	1984-1985	1985-1986	1986-1987
Prairie Grains[1]				
Wheat	337,232	264,719	239,018	321,380
Oats	166,291	104,135	58,148	54,634
Barley	870,048	288,266	213,821	193,401
Screenings	107,948	109,345	54,637	46,771
TOTAL	1,481,519	766,465	565,624	616,186
Ontario Corn[2]				
to Quebec	459,737	409,251	440,347	467,461
to Atlantic Canada	155,670	188,531	169,943	173,282
U.S. Corn[1]	95,417	223,473	57,029	193,985
TOTAL SHIPMENTS[3]	2,192,343	1,587,720	1,232,893	1,448,846

1 Canadian Grain Commission.

2 Livestock Feed Board of Canada.

3 FFA statistics for Prairie grains exceed the Canadian Grain Commission statistics for total shipments of these grains into Eastern Canada. A drawdown of stocks in the East partially explains this as does the fact that FFA statistics should be lagged by one month to reflect the period between the reception of the grain by the end user and when the claim is paid. Nevertheless, the CGC statistics probably understate the actual level of shipments.

a/ Totals include small quantities of Western Rye and Corn and Ontario Wheat.

I. SUMMARY

For most of the 1985-1986 crop year, the U.S. corn prices traded roughly 25 U.S. cents per bushel below the 1985 crop loan rate of U.S. $2.55 per bushel. In the summer of 1986 U.S. corn prices plummeted below the U.S. $2 per bushel level in anticipation of the lower loan rate for 1986 crop corn starting in September 1986 as well as the June 1986 cut in wheat loan rates. The loan rate for the 1986 U.S. corn crop was set at U.S. $1.92 per bushel and the Gramm-Rudman-Hollings deficit reduction process cut the loan payments to producers to only U.S. $1.84 per bushel. Prices received by producers remained sharply below this level for the whole 1986-1987 crop year, averaging U.S. $ 1.50 per bushel. This was a drop in excess of one U.S. dollar per bushel over the space of two crop years.

Canadian wheat production was up sharply in 1986 to total 31.38 million tonnes versus a year-earlier total of 24.25 million. A 4 percent increase in area plus improved yields accounted for the output rise. Coarse grain production totaled 27.2 million tonnes, a 9 percent increase from the previous crop. Increased output of barley and oats more than offset reductions in corn area and yield. This higher output level resulted in generally adequate grain supplies for both the domestic market and for export channels.

For the whole 1986-1987 crop year, prices of the three Prairie feed grains at Thunder Bay were sharply below the levels experienced in previous crop years. This was mainly a reflection of the lower global price levels from all grains which had been reflected in a reduction in CWB initial prices for the 1986 crops. On an in-store Thunder Bay basis, the open market price for feed wheat averaged $90.38 per tonne, a decrease of $28.90 from 1985-86 levels and $68.41 below the 1984-85 average; feed oats averaged $77.24, a drop of $14.71 from a year-earlier and $46.86 under the 1984-1985 level; and the feed barley price was $81.55, down $21.60 from the year previous and $51.72 below the levels two years before.

Grain prices in Eastern Canada were relatively weaker than those in Western Canada during the 1984-1985 crop year. This relative weakness became more pronounced in the final months of that crop year and these trends continued through the 1985-1986 crop year. A reversal of this trend has occurred during the 1986-1987 crop year. Grain selling prices have declined in all locations, but the price decline has been relatively greater in Western Canada.

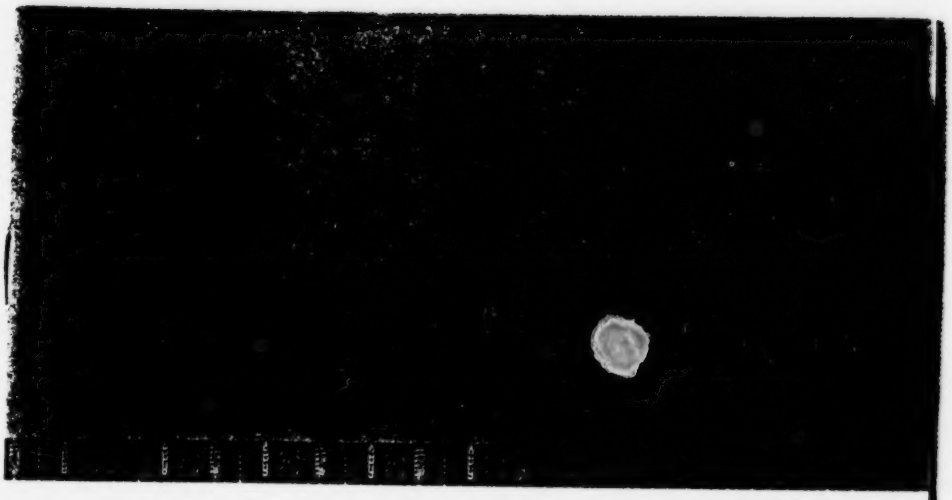
J. OUTLOOK

Sharply lower U.S. loan rates for 1986 crops caused major grain price declines as the 1985-1986 crop year drew to a close. These low prices persisted through the 1986-1987 crop year and are expected to persist through 1987-88. As U.S. grain loan rates are expected to decline in the years ahead, sustained major price increases from current levels appear unlikely.

World grain prices are below the cost of production for many producers. As long as prices stay near current levels some cuts in output can be expected amongst the major exporters. However, most major importers continue to strive to increase output. These actions could constrain global grain trade levels in the years ahead.

The current global grain production capacity remains in surplus.

****



MARCHÉ INTÉRIEUR DES CÉRÉALES FOURRAGÈRES

REVUE ANNUELLE
CAMPAGNE AGRICOLE 1986-1987

Office des provendes du Canada
Livestock Feed Board of Canada

FONCTIONS ET ACTIVITÉS

***L'Office des provendes du Canada** est une société de la Couronne qui doit rendre compte au Parlement par l'intermédiaire du ministre de l'Agriculture. Établi en 1967 en vertu de la Loi sur l'aide à l'alimentation des animaux de ferme, il a pour objet d'assurer a) la disponibilité des provendes dans l'est du Canada et en Colombie-Britannique, b) un espace d'emmagasinage suffisant pour les provendes dans l'est du Canada, et c) une stabilité raisonnable et une péréquation équitable des prix des provendes dans l'est du Canada en Colombie-Britannique, au Yukon et dans les Territoires du Nord-Ouest. L'Office administre le Programme de péréquation des frais de transport des céréales fourragères, qui comporte entre autres le remboursement partiel du coût du transport de ces céréales. La Loi stipule également que l'Office doit étudier de façon continue les besoins en provendes fourragères dans ces régions, et faire au Ministre des recommandations au sujet des besoins en espace supplémentaire d'emmagasinage dans l'est du Canada. L'Office doit aussi conseiller le gouvernement sur tout ce qui concerne la stabilisation et la péréquation équitable des prix des provendes pour les éleveurs d'animaux de ferme et, dans la plus grande mesure compatible avec ses objets, consulter tous les ministères, directions ou autres organismes du gouvernement du Canada ou d'une province dont les attributions, les buts ou les objets s'apparentent à ceux de l'Office, et collaborer avec eux.*

TABLE DES MATIÈRES

		PAGE
	FAITS SAILLANTS	ii
A.	LE MARCHÉ INTÉRIEUR DANS UN CONTEXTE MONDIAL	1
	1. Production mondiale de céréales et tendances des prix	1
	2. Situation des céréales aux États-Unis	3
	3. Tendances des prix mondiaux des céréales fourragères et non fourragères	4
B.	LA PRODUCTION ET LES PRIX AU CANADA	6
	1. Production et approvisionnements	6
	2. Prix des céréales fourragères des Prairies	6
	3. Prix du maïs de l'Est	7
C.	VENTES COMMERCIALES DES PRODUCTEURS	11
D.	DISPONIBILITÉS ET UTILISATION COMMERCIALES	14
	1. Stocks de céréales de l'Ouest	14
	2. Stocks de céréales de l'Est	16
	3. Stocks de maïs des États-Unis	16
	4. Expéditions de céréales de toute catégorie	18
E.	STOCKS	19
	1. Silos de collecte	19
	2. Thunder Bay	20
	3. Les silos de l'Est	21
F.	LES RAPPORTS ENTRE LES PRIX INTÉRIEURS	22
	1. Aperçu général	22
	2. Écarts de prix suivant la région	22
G.	BOURSE DES MARCHANDISES DE WINNIPEG	27
H.	AIDE AU TRANSPORT DES CÉRÉALES FOURRAGÈRES	29
I.	RÉSUMÉ	31
J.	PERSPECTIVES	32

Montréal,
février 1988

FAITS SAILLANTS

- La campagne agricole de 1986-1987 a été la première sous le régime de la politique céréalière américaine à être radicalement modifiée. Durant la majeure partie des années 80, les prix mondiaux des céréales se sont maintenus à des niveaux élevés à cause du soutien offert par les programmes de prêts agricoles des États-Unis. Les récoltes de 1986 ont été les premières auxquelles s'est appliquée une forte diminution des prix de soutien aux États-Unis, ce qui a eu pour effet d'abaisser les prix mondiaux des céréales. Les subventions à l'exportation des États-Unis se sont aussi traduites par des pressions à la baisse sur les prix mondiaux, notamment sur les marchés du blé et de l'orge. La nouvelle politique céréalière des États-Unis s'appliquera aux récoltes de 1986 à 1990. Par conséquent, une forte diminution des prix des céréales sur les marchés internationaux, par rapport à ceux qui ont été enregistrés au début des années 80, est prévue pour le reste de la présente décennie.

- Au moment de l'entrée en vigueur, le 1er juin 1986, du taux de prêt pour le blé de 1986, les prix de cette céréale ont dégringolé et ceux des céréales secondaires ont également fléchi. Durant la campagne agricole de 1985-1986, les prix du maïs des États-Unis ont toujours été inférieurs au taux de prêt pour la récolte de 1985 qui avait été fixé à 2,55 $ US le boisseau. En 1986-1987, lorsque le taux de prêt pour le maïs a été abaissé à 1,92 $ US, les prix pour cette céréale n'ont jamais dépassé ce taux durant la campagne agricole. La très grande faiblesse des prix des céréales durant les campagnes agricoles 1985-1986 et 1986-1987 témoigne du fait que la production céréalière mondiale est restée fortement excédentaire.

- La production de blé et de céréales secondaires aux États-Unis a atteint 310 millions de tonnes en 1986, soit une baisse de 31 millions de tonnes par rapport au niveau élevé de 1985. Par rapport à la récolte de 1985, la production de blé aux États-Unis a diminué de 9 millions de tonnes, atteignant 57 millions de tonnes, et la production de céréales secondaires s'est élevée à 253 millions de tonnes, soit une baisse de 22 millions de tonnes. Malgré une diminution de la production, les récoltes de céréales aux États-Unis en 1986 ont été supérieures à la demande totale enregistrée durant la campagne agricole 1986-1987. La consommation intérieure de 214 millions de tonnes plus les exportations de 76 millions de tonnes n'ont pas été suffisantes pour écouler la production totale, ce qui a fait croître, à un niveau sans précédent de 202 millions de tonnes, les stocks de report à la fin de la campagne agricole 1986-1987. Ces stocks de report correspondent presque à la demande céréalière intérieure d'une année aux États-Unis et représentent près de quatre fois la production céréalière du Canada en 1986.

• Les livraisons des producteurs canadiens des principales céréales et graines oléagineuses des Prairies s'élevaient à 32,27 millions de tonnes en 1986-1987 contre 30,12 millions de tonnes au cours de la campagne agricole 1985-1986. Cette hausse des livraisons était attribuable à la récolte exceptionnelle de grains et d'oléagineux dans les Prairies en 1986. Les livraisons de céréales fourragères des producteurs des Prairies canadiennes destinées au réseau des silos commerciaux se situaient à 1,78 million de tonnes; cela représentait une augmentation de 627 000 tonnes par rapport aux niveaux de l'année précédente. Les livraisons de blé fourrager sont celles qui ont le plus augmenté; venaient ensuite les livraisons d'orge fourragère. Quant à l'avoine fourragère, en pourcentage, les mises en marché ont augmenté de façon significative.

• Au cours des dernières années, les expéditions interprovinciales de céréales fourragères à l'intérieur des provinces de l'est du Canada et entre ces provinces ont beaucoup varié et des fluctuations importantes sont survenues à intervalles très réguliers. Par exemple, à cause des conditions difficiles du marché dans les Prairies et du niveau élevé des disponibilités dans l'est du Canada au cours des campagnes agricoles 1984-1985 et 1985-1986, les prix des céréales fourragères des Prairies étaient souvent trop élevés pour pouvoir concurrencer les céréales de l'Est. C'est pour cette raison, d'après les données de la Commission canadienne des grains (tableau VIII), que les expéditions de céréales fourragères des Prairies destinées, à l'est du Canada ont diminué de 1,48 million de tonnes en 1983-1984 à 766 000 tonnes en 1984-1985 et à seulement 565 000 tonnes en 1985-1986. En 1986-1987, lorsque les stocks ont diminué dans l'est du pays et que les Prairies disposaient de disponibilités plus considérables, il y eu renversement de la situation et les expéditions de céréales fourragères des Prairies ont augmenté jusqu'à 614 000 tonnes. Toutefois, étant donné que la production de céréales a augmenté considérablement jusqu'à maintenant au cours des années 80 dans l'est du Canada, il est fort improbable que les expéditions de céréales fourragères des Prairies destinées à l'est du Canada reviendront aux niveaux atteints plus tôt au cours de la décennie.

• Durant la campagne agricole 1984-1985, les prix des céréales ont été relativement plus faibles dans l'est du Canada que dans l'Ouest. La faiblesse relative s'est accentuée au cours des derniers mois de cette campagne agricole et la tendance s'est maintenue durant la campagne 1985-1986. La tendance inverse a été observée durant la campagne 1986-1987. Les prix de vente des céréales ont fléchi dans toutes les régions, mais la baisse a été relativement plus forte dans l'Ouest canadien. Dans le cas de l'orge, une comparaison des prix annuels révèle les changements suivants en dollars la tonne à divers endroits: Truro, -23,64 $; Montréal,

-19,85 $; Thunder Bay, -20,97 $; Saskatoon, -23,31 $; Edmonton, -33,84$; Vancouver, -33,10 $. Les prix du blé fourrager ont affiché les changements suivants: Truro, -30,89 $; Montréal, -26,89 $; Thunder Bay, -27,77 $; Saskatoon, -32,52 $; Edmonton, -41,97 $; Vancouver, -41,85 $. En conséquences de ces changements, les écarts de prix entre les régions ont été ramenés à des niveaux normaux.

- En 1986-1987, les expéditions subventionnées de céréales fourragères canadiennes ont augmenté de 42 750 tonnes par rapport aux niveaux d'un an plus tôt pour totaliser 1 635 293 tonnes. Les dépenses totales ont également augmenté, de 15 234 043 $ en 1985-1986 à 15 640 249 $ en 1986-1987. Les dépenses moyennes par tonne se sont élevées à un peu moins de 9,60 $ durant les deux campagnes agricoles. Les quantités totales de céréales expédiées à chaque province étaient presque les mêmes que celles de l'an dernier, un faible glissement ayant été enregistré à Terre-Neuve, en Ontario et en Colombie-Britannique. Les quantités expédiées au Québec ont affiché la plus forte hausse, un phénomène contraire à la tendance observée au cours des années précédentes. En 1986-1987, les expéditions subventionnées à destination de la Colombie-Britannique ont fléchi de 11 393 tonnes, mais l'aide totale en vertu du programme a augmenté de 146 566 $. L'accroissement des dépenses à ce titre découle de la modification, en décembre 1986, des taux d'aide au transport. Ces taux ont été changés pour rééquilibrer les coûts de transport nets des céréales admissibles expédiées vers cette province. Les expéditions subventionnées à destination du Québec sont passées de 628 004 tonnes en 1985-1986 à 667 359 tonnes en 1986-1987, et les dépenses au titre de l'aide au transport, de 2 388 823 $ en 1985-1986 à 2 589 579 $ en 1986-1987. Cette faible augmentation du volume et des dépenses a renversé une tendance marquée par de fortes baisses au cours des années précédentes. Les volumes et les dépenses pour les provinces de l'Atlantique et l'Ontario ont oscillé autour des niveaux enregistrés l'année dernière.

****

MARCHÉ INTÉRIEUR DES CÉRÉALES FOURRAGÈRES
REVUE ANNUELLE
CAMPAGNE AGRICOLE 1986-1987

Du 1er août 1986 au 31 juillet 1987

par
A. Douglas Hutch
Directeur de la recherche économique
et
secrétaire de l'Office

A. LE MARCHÉ INTÉRIEUR DANS UN CONTEXTE MONDIAL

1. Production mondiale de céréales et tendances des prix

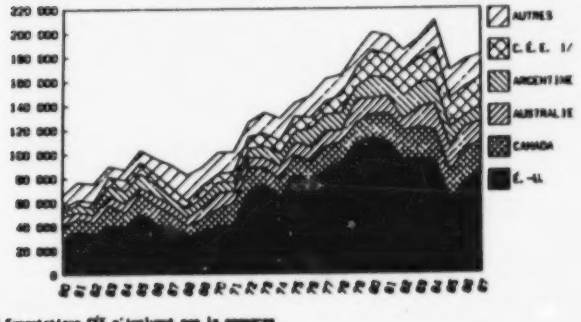
La campagne agricole de 1986-1987 a été la première sous le régime de la politique céréalière américaine à être radicalement modifiée. Durant la majeure partie des années 80, les prix mondiaux des céréales se sont maintenus à des niveaux élevés à cause du soutien offert par les programmes de prêts agricoles des États-Unis. Les récoltes de 1986 ont été les premières auxquelles s'est appliquée une forte diminution des prix de soutien aux États-Unis, ce qui a eu pour effet d'abaisser les prix mondiaux des céréales. Les subventions à l'exportation des États-Unis se sont aussi traduites par des pressions à la baisse sur les prix mondiaux, notamment sur les marchés du blé et de l'orge. La nouvelle politique céréalière des États-Unis s'appliquera aux récoltes de 1986 à 1990. Par conséquent, une forte diminution des prix des céréales sur les marchés internationaux, par rapport à ceux qui ont été enregistrés au début des années 80, est prévue pour le reste de la présente décennie.

Depuis le début de la décennie, la part du marché d'exportation des céréales s'est modifiée considérablement: les exportations d'origines autres qu'américaines ont augmenté, tandis que les exportations des États-Unis ont diminué. Par exemple, pour la campagne agricole 1981-1982, les exportations totales de blé et de céréales secondaires se sont chiffrées à 198 millions de tonnes. De ce total, les exportations américaines ont atteint 107 millions de tonnes, et les exportations non américaines, 91 millions de tonnes. En 1984-1985, les échanges mondiaux se sont répartis comme suit: seulement 94 millions de tonnes d'exportations américaines comparativement à 114 millions de tonnes d'exportations non américaines. En 1985-1986, les exportations non américaines ont enregistré une faible baisse et sont tombées à 107 millions de tonnes, tandis que les exportations américaines ont dégringolé à 61 millions de tonnes.

La faiblesse de la demande mondiale et les pertes subies par les États-Unis sur le marché d'exportation sont les principaux facteurs qui ont déterminé l'orientation fondamentale de la politique agricole américaine adoptée en 1985. Les États-Unis souhaitent regagner le terrain perdu sur le marché des exportations depuis le début de la présente décennie. À cette fin, ils ont fortement baissé les prix de soutien des céréales appliqués aux récoltes de 1986 et ont également instauré un programme très énergique de subvention des exportations de blé et d'orge. En 1986-1987, par conséquent, les exportations de céréales des États-Unis sont passées à 75,9 millions de tonnes, tandis que celles des autres pays sont tombées à 99,1 millions de tonnes. Durant la campagne agricole 1987-1988, les exportations non américaines devraient tomber à 93,9 millions de tonnes, alors que celles des États-Unis devraient augmenter à 92,3 millions de tonnes, en grande partie à cause d'un recours énergique au programme de valorisation des exportations par les États-Unis.

Graphique 1

EXPORTATIONS MONDIALE DES CEREALES
(en millions de tonnes métriques)



1/ Exportations CEE n'incluant pas les échanges intra-CEE: 1980-1987 (8 pays); 1988-1989 (9 pays); 1970-1975 (10 pays); 1976 à ce jour (12 pays).

Au moment de l'entrée en vigueur, le 1er juin 1986, du taux de prêt pour le blé de 1986, les prix de cette céréale ont dégringolé et ceux des céréales secondaires ont également fléchi. Durant la campagne agricole de 1985-1986, les prix du maïs des États-Unis ont toujours été inférieurs au taux de prêt pour la récolte de 1985 qui avait été fixé à 2,55 $ US le boisseau. En 1986-1987, lorsque le taux de prêt pour le maïs a été abaissé à 1,92 $ US, les prix pour cette céréale n'ont jamais dépassé ce taux durant la campagne agricole. La très grande faiblesse des prix des céréales durant les campagnes agricoles 1985-1986 et 1986-1987 témoigne du fait que la production céréalière mondiale est restée fortement excédentaire.

D'après les estimations du Département de l'Agriculture des États-Unis, la production mondiale de blé et de céréales secondaires aurait atteint 1 363 millions de tonnes en 1986-1987, comparativement à 1 343 millions de tonnes l'année précédente. L'utilisation totale est évaluée à 1 325 millions de tonnes, contre 1 256 millions de tonnes l'année antérieure. Les échanges mondiaux ont porté sur 175 millions de tonnes contre 168 millions de tonnes, mais ce niveau est encore beaucoup plus faible que les 208 millions de tonnes enregistrées en 1984-1985. On estime l'augmentation des stocks de report à 38 millions de tonnes, ce qui porte le total à 358 millions de tonnes à la fin de la campagne agricole 1986-1987, un deuxième niveau record successif.

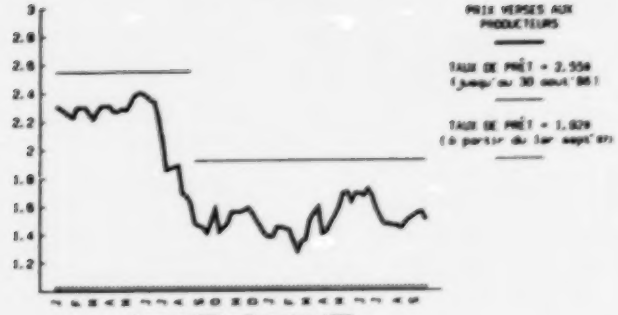
2. Situation des céréales aux États-Unis

La production de blé et de céréales secondaires aux États-Unis a atteint 310 millions de tonnes en 1986, soit une baisse de 31 millions de tonnes par rapport au niveau élevé de 1985. Par rapport à la récolte de 1985, la production de blé aux États-Unis a diminué de 9 millions de tonnes, atteignant 57 millions de tonnes, et la production de céréales secondaires s'est élevée à 253 millions de tonnes, soit une baisse de 22 millions de tonnes. Malgré une diminution de la production, les récoltes de céréales aux États-Unis en 1986 ont été supérieures à la demande totale enregistrée durant la campagne agricole 1986-1987. La consommation intérieure de 214 millions de tonnes plus les exportations de 76 millions de tonnes n'ont pas été suffisantes pour écouler la production totale, ce qui a fait croître, à un niveau sans précédent de 202 millions de tonnes, les stocks de report à la fin de la campagne agricole 1986-1987. Ces stocks de report correspondent presque à la demande céréalière intérieure d'une année aux États-Unis et représentent près de quatre fois la production céréalière du Canada en 1986.

Durant la majeure partie de la campagne agricole de 1985-1986, les prix du maïs aux États-Unis correspondaient à environ 0,25 $ US de moins, le boisseau, que le taux de prêt de 1985 fixé à 2,55 $ US le boisseau. Au cours de l'été de 1986, ces prix ont dévalé à moins de 2 $ US le boisseau, en prévision de la diminution du taux de prêt pour les récoltes de maïs qui devait entrer en vigueur en septembre 1986 et à cause de la baisse des taux applicables au blé en juin 1986. Le taux de prêt pour les récoltes du maïs de 1986 a été fixé à 1,92 $ US le boisseau, et les mesures Gramm-Rudman-Hollings visant à réduire le déficit ont abaissé le taux de prêt aux producteurs à seulement 1,84 $ US le boisseau. Durant la campagne agricole 1986-1987, les prix obtenus par les producteurs ont été nettement inférieurs à ce taux et ont atteint, en moyenne, 1,50 $ US le boisseau. Ce prix traduit une baisse de plus d'un dollar américain le boisseau dans l'intervalle de deux campagnes agricoles.

GRAPHIQUE 2

MAIS AMÉRICAIN
PRIX VERSES AUX PRODUCTEURS
$U.S. par boisseau



Janvier 1986 - Septembre 1987

Dans un avenir prévisible, la politique céréalière américaine sera le principal facteur qui influencera les prix des céréales sur les marchés américains et mondiaux. Dans les efforts déployés pour trouver un prix d'équilibre, les États-Unis ont fortement réduit les niveaux de soutien des prix. Cependant, comme ils continuent de garantir aux producteurs un prix élevé en leur versant des paiements d'appoint, ils incitent ceux-ci à produire au maximum tout en respectant les lignes directrices du programme. Étant donné que le surplus de production céréalière aux États-Unis, en 1986-1987, a dépassé les plafonds imposés à la production en 1986, la politique américaine a favorisé une production excédentaire en 1986-1987. Devant cet état de fait, les États-Unis ont restreint davantage les récoltes de 1987 et ont intensifié les mesures de stimulation des ventes à l'exportation en 1986-1987. Ils ont aussi prévu d'accroître les subventions à l'exportation des céréales durant la campagne agricole 1987-1988.

3. Tendances des prix mondiaux des céréales fourragères et non fourragères

Dans la plupart des cas, il existe un rapport de réciprocité continuel entre l'utilisation fourragère et non fourragère d'une céréale et les prix relatifs correspondants. Ce rapport existe principalement entre les qualités alimentaires et fourragères du blé, les qualités meunières et fourragères de l'avoine et les qualités brassicoles et fourragères de l'orge. Même si les catégories fourragères des céréales des Prairies, en particulier celles de qualité supérieure, peuvent aussi

être utilisées à des fins non fourragères, il est possible qu'un grand écart existe entre le prix des céréales employées à des fins fourragères et celui des céréales servant à d'autres utilisations, si les marchés des céréales non fourragères deviennent particulièrement fermes. Inversement, il arrive que le marché des céréales non fourragères devienne particulièrement faible par rapport au marché des fourragères. Les catégories non fourragères peuvent alors être utilisées comme fourrage et des pressions à la baisse s'exercent sur les prix des catégories fourragères du produit.

En 1985-1986 et en 1986-1987, les prix du blé à teneur élevée en protéines étaient très fermes et ces catégories alimentaires bénéficiaient d'une prime importante contrairement aux catégories fourragères de moindre qualité et aux céréales à faible teneur en protéines. L'offre d'une telle prime reflétait un resserrement des disponibilités en blé de qualité supérieure. Les prix de l'avoine ont également été très soutenus durant les deux campagnes agricoles, à cause de la faiblesse de l'offre mondiale et de la demande relativement forte. Les prix de l'orge ont été très bas en 1985-1986 comme en 1986-1987: l'orge de brasserie se vendait presque au prix de l'orge fourragère en 1985-1986, mais il a augmenté quelque peu en 1986-1987. Les prix de l'orge fourragère ont été inférieurs aux prix de concurrence du maïs durant les deux campagnes; l'écart s'est accentué à mesure que progressait la campagne 1985-1986 et est resté grand durant la campagne 1986-1987. En 1985-1986, l'écart a surtout été attribuable à l'effet de soutien du taux de prêt pour le maïs, puisque les prix de cette céréale sont demeurés relativement fermes, tandis que les prix de l'orge sur les marchés internationaux faisaient l'objet de pressions à la baisse grandissantes. En 1986-1987, les ventes considérables d'orge des États-Unis sur les marchés étrangers, dans le cadre du programme de valorisation des exportations, ont abaissé davantage les prix mondiaux de l'orge, de sorte que ces derniers sont restés inférieurs à ceux du maïs.

Durant la campagne agricole 1986-1987, les États-Unis ont constamment élargi le programme de valorisation des exportations de blé et d'orge, par l'accroissement des quantités offertes aux acheteurs actuels et l'inscription au programme de nouveaux pays acheteurs. Le maïs n'était pas visé par ces mesures. Les prix mondiaux du blé et de l'orge ont donc été plus faibles que ceux du maïs sur la plupart des marchés d'exportation. Pour les pays qui n'étaient pas admissibles aux mesures prévues dans le programme de valorisation des exportations, les prix du blé et de l'orge étaient beaucoup plus élevés que les prix mondiaux généraux. Il en a résulté une double structure des prix des céréales à l'exportation, les pays admissibles à des exportations subventionnées ayant droit aux prix réduits, tandis que les importateurs non admissibles devaient payer des prix élevés.

B. LA PRODUCTION ET LES PRIX AU CANADA

1. Production et approvisionnements (Tableau I)

En 1986, la production canadienne de blé a enregistré une forte hausse, atteignant 31,38 millions de tonnes par rapport à 24,25 millions l'année précédente. Cette augmentation a surtout été attribuable à l'agrandissement des superficies cultivées et à de meilleurs rendements. La production de céréales secondaires a totalisé 27,2 millions de tonnes, soit 9 % de plus que les récoltes de la campagne précédente. La production accrue d'orge et d'avoine a largement compensé la diminution des superficies ensemencées en maïs et du rendement obtenu pour cette céréale. De façon générale, la production accrue a fourni des quantités suffisantes pour répondre à la demande intérieure et sur les marchés d'exportation.

TABLEAU 1

PRODUCTION CÉRÉALIÈRE CANADIENNE
(en millions de tonnes)

	BLÉ, TOUTES CATÉGORIES	AVOINE	ORGE	MAÏS GRAIN
1986	31 378	3 251	14 634	5 912
1985	24 252	2 738	12 387	6 970
1984	21 188	2 576	10 278	6 777
1983	26 464	2 773	10 209	5 931
1982	26 715	3 637	13 965	6 522
1981	24 802	3 188	13 724	6 683
Moyenne décennale (1971-1980)	17 638	4 259	10 516	3 798

Source: Statistique Canada, nº 22-002 au catalogue.

2. Prix des céréales fourragères des Prairies (Tableau II)

Malgré une forte hausse des stocks disponibles, les quantités de céréales fourragères des Prairies livrées aux silos de collecte de la région sont restées relativement peu importantes en 1986-1987. Des ventes records à l'étranger ont fait que les quotas de livraison à la Commission canadienne du blé(CCB) étaient élevés et que le grain livré aux silos de collecte était avant tout destiné au marché des exportations.

Dans la plupart des cas, les ventes de céréales fourragères canadiennes ont eu lieu entre exploitations agricoles ou entre une exploitation agricole et un parc d'engraissement. Toutefois, à mesure que l'année s'écoulait, les prix des céréales fourragères des Prairies sont devenus plus concurrentiels sur les marchés de l'Est et les expéditions vers l'est du Canada se sont remises à augmenter.

À mesure que l'année s'écoulait, les prix des céréales fourragères des Prairies à Thunder Bay sont devenus plus concurrentiels que le prix de la formule du maïs. À l'ouverture de la saison de navigation de 1987, le prix du blé fourrager atteignait un niveau particulièrement avantageux, sans compter qu'en novembre 1986, un droit compensatoire a été imposé aux importations de maïs des États-Unis, sauf au maïs destiné à la Colombie-Britannique. Au cours de la seconde moitié de la campagne agricole, il y eu augmentation des expéditions de blé fourrager vers l'est du Canada. Bien que les prix de l'avoine fourragère et de l'orge fourragère aient eux aussi été concurrentiels au cours des derniers mois de la campagne agricole, les quantités expédiées ont augmenté très peu parce que les acheteurs de l'Est attendaient les baisses des prix qui devaient survenir au moment de la récolte de 1987. (Graphiques 3A, 3B, 3C, et 3D).

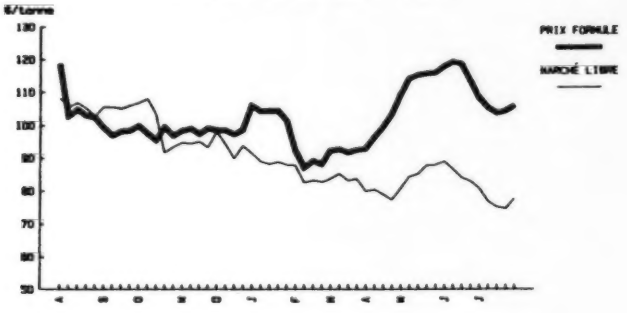
Durant toute la campagne agricole 1986-1987, les prix des trois céréales fourragères des Prairies à Thunder Bay étaient beaucoup moins élevés que les niveaux atteints au cours des campagnes agricoles précédentes. Cela était avant tout attribuable à la baisse des prix mondiaux des céréales de toute catégorie qui s'était traduite par une baisse des prix initiaux de la CCB pour les récoltes de 1986. Le prix moyen du blé fourrager en entrepôt à Thunder Bay se situait à 90,38 $ la tonne; il s'agissait d'une diminution de 28,90 $ par rapport aux niveaux de 1985-1986 et c'était 68,41 $ de moins que le niveau moyen de 1984-1985. Quant à l'avoine fourragère, son prix moyen s'établissait à 77,24 $ la tonne; cela représentait une baisse de 14,71 $ par rapport à l'année précédente et c'était 46,86 $ de moins que le niveau de 1984-1985. Pour ce qui est de l'orge fourragère, le prix moyen était de 81,55 $ la tonne; c'était 21,60 $ de moins que l'année précédente et 51,72 $ de moins que deux ans auparavant. (Tableau II)

3. Prix du maïs de l'Est (Tableau II)

Au moment de la récolte en octobre 1986, les prix du maïs à Chatham ont diminué en-deçà de 100 $ la tonne; le prix moyen était de 94,29$. Jusqu'au début de 1987, les prix ont connu des hauts et des bas avant de se mettre à monter au cours du reste de la campagne agricole. Lorsqu'un droit compensatoire a été imposé aux importations de maïs

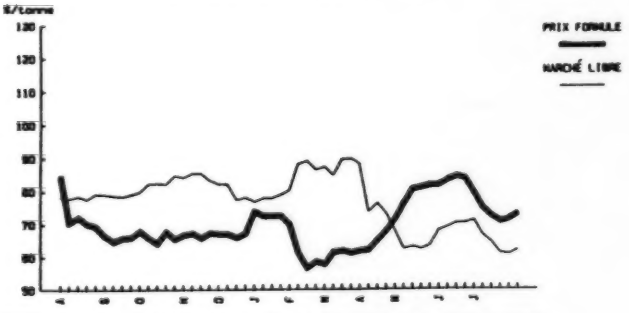
GRAPHIQUE 3A

THUNDER BAY
PRIX AU COMPTANT DU BLÉ CANADIEN
CAMPAGNE AGRICOLE 1986 - 1987



GRAPHIQUE 3B

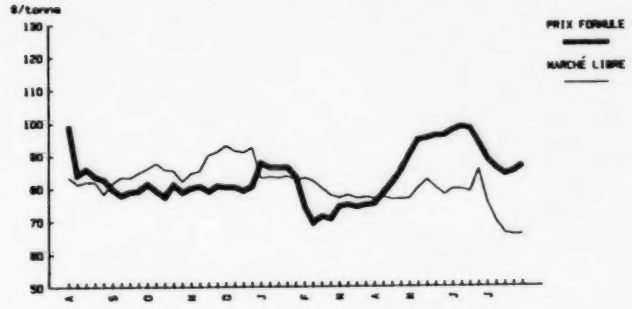
THUNDER BAY
PRIX AU COMPTANT DE L'AVOINE CANADIEN
CAMPAGNE AGRICOLE 1986 - 1987



REMARQUE: Les prix du blé fourrager, de l'avoine fourragère et de l'orge fourragère sont les prix à l'entrepôt de Thunder Bay. Le prix de la formule est le prix de la formule du maïs de l'OPC et le prix du marché libre est le prix au comptant quotidien publié par la Bourse des marchandises de Winnipeg.

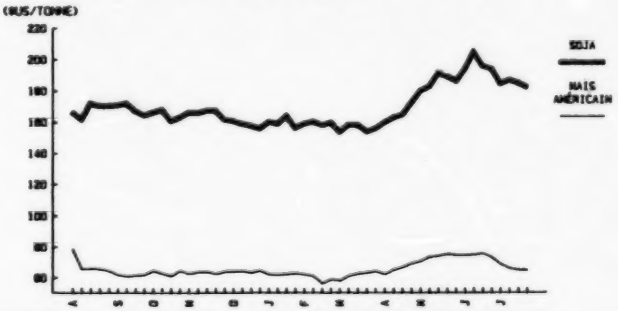
GRAPHIQUE 3C

THUNDER BAY
PRIX AU COMPTANT DE L'ORGE CANADIEN
CAMPAGNE AGRICOLE 1986-1987



GRAPHIQUE 3D

PRIX AU COMPTANT DU TOURTEAU DE SOJA
À DÉCATUR (44%) ET DU MAIS AMÉRICAIN
CAMPAGNE AGRICOLE 1986-1987



REMARQUE: Le prix du tourteau de soja à Décatur est rapporté en dollars américains par tonne courte. Les prix du maïs américain sont les prix au comptant à la fermeture à bord du bateau, à Chicago, en dollars américains, par tonne, au cours de la saison de navigation. A la fermeture de la saison de navigation, on utilise le prix de fermeture selon le contrat à terme de maïs à Chicago.

TABLEAU II

PRIX MOYENS MENSUELS DES CÉRÉALES FOURRAGÈRES

D'AOÛT 1986 À JUILLET 1987

($/TONNE)

THUNDER BAY						
	PRIX AU COMPTANT À LA BOURSE DE WINNIPEG a/			PRIX DE LA FORMULE (OPC) (PRIX CONCURRENTIEL PAR RAPPORT AU MAÏS) b/		
MOIS	BLÉ	AVOINE	ORGE	BLÉ	AVOINE	ORGE
AOÛT	105,45	78,00	81,75	106,25	73,29	87,12
SEPTEMBRE	105,20	78,85	83,15	98,09	65,67	78,96
OCTOBRE	101,50	81,80	85,45	97,67	66,16	79,62
NOVEMBRE	95,35	84,50	87,15	98,31	66,71	80,19
DÉCEMBRE	93,96	80,27	91,19	98,07	66,64	80,14
JANVIER	88,72	78,04	83,27	103,96	72,12	86,00
FÉVRIER	84,51	86,29	80,78	88,91	58,49	71,47
MARS	87,37	91,26	80,82	92,06	61,51	74,72
AVRIL	78,94	71,75	76,52	97,76	66,58	80,10
MAI	81,33	63,62	80,07	113,98	80,19	94,46
JUIN	85,26	69,62	79,50	117,31	82,72	97,07
JUILLET	76,95	62,84	69,00	105,50	72,44	86,18
MOYENNE:						
1986 - 1987	90,38	77,24	81,55	101,49	69,38	83,00
1985 - 1986	119,28	91,95	103,15	133,84	99,90	115,76
Variation	*-28,90*	*-14,71*	*-21,60*	*-32,35*	*-30,52*	*-32,76*

MOIS	EN ENTREPÔT À MONTRÉAL (PRIX DE GROS) c/			MAÏS d/	
				MONTRÉAL	CHATHAM
AOÛT	147,00	118,00	123,90	118,21	103,03
SEPTEMBRE	N/A	120,20	115,19	112,35	106,07
OCTOBRE	135,00	120,63	110,08	110,13	94,29
NOVEMBRE	124,56	123,78	111,45	119,78	94,29
DÉCEMBRE	126,79	123,66	119,30	124,22	97,06
JANVIER	127,77	129,17	120,98	121,32	93,38
FÉVRIER	127,38	138,44	118,29	119,16	91,61
MARS	119,22	138,08	107,92	120,78	95,82
AVRIL	105,52	125,09	102,65	122,71	97,63
MAI	109,31	104,09	106,94	126,67	99,92
JUIN	108,53	107,44	101,52	127,59	105,17
JUILLET	101,19	103,49	91,85	121,97	100,51
MOYENNE:					
1986 - 1987	121,12	121,01	110,84	120,41	98,23
1985 - 1986	149,66	129,79	130,69	145,62	123,89
Variation	*-28,54*	*-8,78*	*-19,85*	*-25,21*	*-25,66*

a/ Prix au comptant hors Commission, en entrepôt à Thunder Bay, pour les classes suivantes: blé fourrager canadien; avoine fourragère n°1; orge fourragère n° 1.

b/ Prix de la Formule (OPC) , en entrepôt à Thunder Bay, pour les classes suivantes: blé fourrager canadien, avoine fourragère n° 1; orge fourragère n° 1.

c/ Prix de vente en gros, en entrepôt, pour les classes suivantes: blé - différentes catégories combinées; avoine fourragère n° 1; orge fourragère n° 1.

d) De l'Est canadien n° 2, sur voie.

des États-Unis en novembre 1986, les prix du maïs canadien ont cessé d'être liés directement à ceux du maïs des États-Unis. C'est pour cette raison qu'au cours du reste de la campagne agricole, les prix du maïs canadien ont eu tendance à fluctuer indépendamment des prix du maïs des États-Unis. Parce que les stocks étaient moins importants en 1986-1987, les prix du maïs canadien se sont mis à augmenter au cours de la seconde moitié de la campagne agricole.

Durant toute la campagne agricole, les prix du maïs de l'Ontario étaient beaucoup moins élevés que les niveaux de 1985-1986. En moyenne, les prix du maïs, tant à Montréal qu'à Chatham, ont diminué d'un peu plus de 25 $ la tonne. Au cours, de l'année la situation a évolué différemment en Ontario et dans les Prairies. En Ontario, les prix du maïs ont diminué jusqu'en février 1986 pour se remettre à monter au cours du reste de la campagne agricole. Dans les Prairies, les prix des céréales fourragères étaient généralement moins élevés au cours de l'ensemble de la campagne agricole 1986-1987.

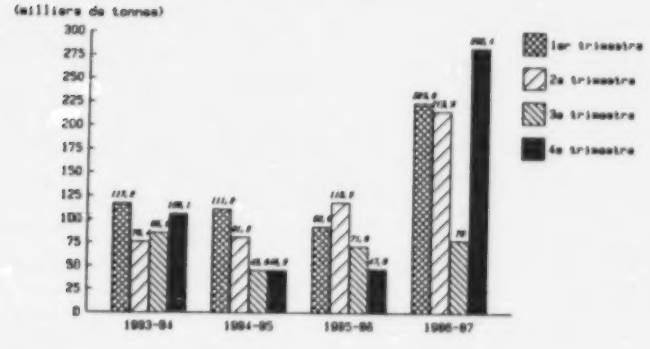
C. VENTES COMMERCIALES DES PRODUCTEURS

Les livraisons des producteurs canadiens des principales céréales et graines oléagineuses des Prairies s'élevaient à 32,27 millions de tonnes en 1986-1987 contre 30,12 millions de tonnes au cours de la campagne agricole 1985-1986. Cette hausse des livraisons était attribuable à la récolte exceptionnelle de grains et d'oléagineux dans les Prairies en 1986. Les livraisons de céréales fourragères des producteurs des Prairies canadiennes destinées au réseau des silos commerciaux se situaient à 1,78 million de tonnes; cela représentait une augmentation de 627 000 tonnes par rapport aux niveaux de l'année précédente. Les livraisons de blé fourrager sont celles qui ont le plus augmenté; venaient ensuite les livraisons d'orge fourragère. Quant à l'avoine fourragère, en pourcentage, les mises en marché ont augmenté de façon significative.

Comme le montre le graphique 4A, les livraisons de blé fourrager au cours des premier, deuxième et quatrième trimestres de la campagne agricole 1986-1987 étaient beaucoup plus importantes qu'au cours des mêmes trimestres des années précédentes. Cet accroissement des livraisons était attribuable aux stocks très importants de blé fourrager dans l'ouest du Canada et à une demande accrue de blé fourrager de la part des consommateurs de l'est du Canada. Le bond qu'ont fait les livraisons au cours du dernier trimestre a également été favorisé par le fait que les producteurs avaient eu vent que les prix initiaux de la récolte de blé de 1987 chuteraient de façon abrupte. Les producteurs voulaient que leurs livraisons accèdent au marché intérieur; par contre, les prix initiaux de la récolte de 1986 avaient encore comme effet de garder à la hausse les prix du blé fourrager.

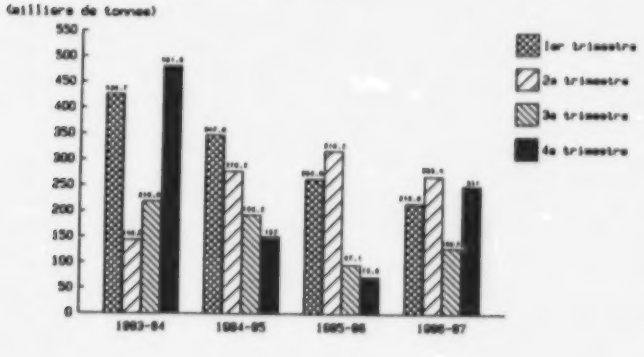
GRAPHIQUE 44

VENTES HORS COMMISSION DANS LES SILOS
PRIMAIRES DES PRAIRIES
BLÉ FOURRAGER



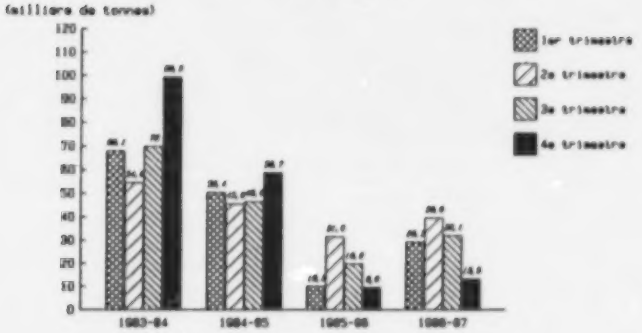
GRAPHIQUE 45

VENTES HORS COMMISSION DANS LES SILOS
PRIMAIRES DES PRAIRIES
ORGE FOURRAGÈRE



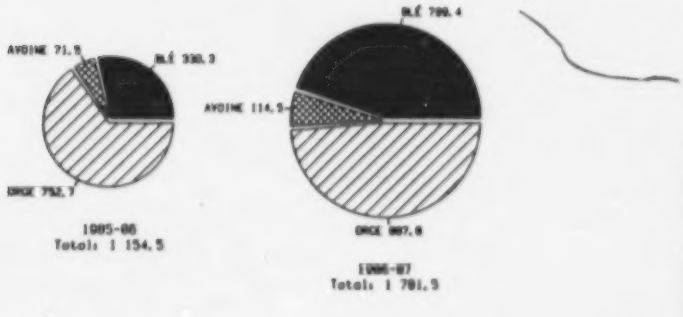
GRAPHIQUE 4C

VENTES HORS COMMISSION DANS LES SILOS
PRIMAIRES DES PRAIRIES
AVOINE FOURRAGÈRE



GRAPHIQUE 4D

VENTES HORS COMMISSION DANS LES SILOS
PRIMAIRES DES PRAIRIES
TOTAL



Les mises en marché de l'avoine ont augmenté à 114,5 milliers de tonnes en 1986-1987; cela représentait une augmentation de 43 000 tonnes par rapport aux niveaux extrêmement bas de la campagne agricole 1985-1986 (graphique 4B). Le marché de l'avoine est encore un marché localisé en ce sens que de très petites quantités quittent la région où elles sont produites. Dans l'état actuel des choses, la production d'avoine destinée au marché au comptant répond avant tout aux besoins des meuneries, tandis que les types non déterminés servent de céréales fourragères. L'avoine fourragère mélangée qui représente une partie importante de l'avoine fourragère dont les expéditions sont destinées au réseau des silos commerciaux du pays est surtout formée de criblures d'autres céréales.

Les mises en marché des producteurs canadiens d'orge ont augmenté en 1986-1987; les livraisons d'orge de toute catégorie ont atteint 868 000 tonnes ou 115 000 tonnes de plus qu'en 1985-1986 (graphique 4C). Les expéditions d'orge fourragère vers l'est du Canada étaient à peu près au même niveau que l'année précédente, tandis que les quantités réexpédiées vers le marché des Prairies ont diminué de 200 000 tonnes. Comme d'habitude, la majeure partie de l'orge fourragère produite dans les Prairies a été consommée dans les quatre provinces de l'Ouest. Bien qu'une quantité importante des expéditions vers la Colombie-Britannique soit stockée dans les silos de collecte, la majeure partie de l'orge destinée aux consommateurs des Prairies ne passe pas par le réseau des silos. Nos données ne portant donc que sur un très faible pourcentage de l'orge des Prairies utilisée comme céréale fourragère au Canada.

Voici, pour l'ensemble de la campagne agricole 1986-1987 et en milliers de tonnes, les quantités de céréales fourragères de toute catégorie livrées aux silos de collecte par les producteurs (les données correspondantes pour 1985-1986 sont entre parenthèses): blé, 799,6 (330,3); avoine, 114,5 (71,5); orge, 867,6 (732,7); total, 1 781,5 (1 134,5). Comme le montre le graphique 4D, le blé a accru sa part du marché de l'ensemble des livraisons, celle de l'orge a diminué considérablement et celle de l'avoine est restée relativement faible.

D. DISPONIBILITÉS ET UTILISATIONS COMMERCIALES

1. Stocks de céréales de l'Ouest (Tableau III)

En 1986-1987, les livraisons des producteurs des Prairies destinées aux silos de collecte étaient plus élevées que l'année précédente durant toute la campagne agricole; à la fin de la campagne, elles avaient augmenté de 627 000 tonnes. Les céréales fourragères vendues par la CCB sur le marché de l'Ouest ont atteint 109,8 milliers de tonnes; cela

TABLEAU III

STATISTIQUES RELATIVES AUX CÉRÉALES FOURRAGÈRES DESTINÉES AU MARCHÉ INTÉRIEUR - CAMPAGNES AGRICOLES 1985-1986 ET 1986-1987

(EN MILLIERS DE TONNES)

ARTICLE	BLÉ	AVOINE	ORGE	TOTAL
A) Ventes de céréales hors Commission dans les silos de collecte				
1986-1987	799,5	114,5	867,6	1781,5
1985-1986	330,3	71,5	752,7	1154,5
Différence	*+469,1*	*+43,0*	*+114,9*	*+627,0*
B) Ventes de la Commission canadienne du blé				
1986-1987	30,5	12,1	67,2	109,8
1985-1986	39,3	24,2	59,8	123,3
Différence	*-8,8*	*-12,1*	*+7,4*	*-13,5*
C) Livraisons de céréales fourragères à partir du réseau de silos autorisés				
Silos de collecte	326,2	47,0	510,0	883,2
Silos terminus de Thunder Bay	10,6	3,5	1,4	15,5
Silos de transbordement de l'Est	375,5	44,6	136,5	556,6
Total: 1986-1987	712,3	95,1	647,9	1455,3
1985-1986	494,3	137,4	961,1	1592,8
Différence	*+218,0*	*-42,3*	*-313,2*	*-137,5*
D) Réserves disponibles à certains endroits, au 31 juillet				
Provinces des Prairies	131,3	17,8	134,6	283,7
Thunder Bay	36,4	11,0	14,2	61,6
Silos de transbordement de l'Est	29,0	9,5	16,3	54,8
Ports des Maritimes	3,5	---	4,9	8,4
Total: 1986-1987	200,2	38,3	170,0	408,5
1985-1986	46,8	10,4	25,1	82,3
Différence	*+153,4*	*+27,9*	*+144,9*	*+326,2*
E) Ventes de la CCB en pourcentage de l'utilisation totale	(Pourcentage)			
1986-1987	4,3	12,7	10,4	7,5
1985-1986	8,0	17,6	6,2	7,7
Différence	*-3,7*	*-4,9*	*+4,2*	*-0,2*

Sources: Commission canadienne des grains, Rapport statistique hebdomadaire sur les grains (articles A, C, D).

Commission canadienne du blé (article B).

représentait une diminution de 13,5 milliers de tonnes par rapport à la campagne agricole précédente. La part que la CCB détenait, en 1986-1987, des céréales fourragères des Prairies mises en marché était attribuable à l'effet combiné de l'augmentation prononcée des mises en marché des producteurs et de la légère baisse des ventes de la CCB.

L'utilisation des céréales fourragères des Prairies de toute catégorie qui avaient été stockées dans les silos commerciaux a diminué de 1,59 million de tonnes en 1985-1986 à 1,46 million de tonnes en 1986-1987. Les expéditions de céréales fourragères de toute catégorie vers l'est du Canada ont augmenté de 372 000 tonnes en 1985-1986 à 557 000 tonnes en 1986-1987. Cependant, les expéditions dans l'ouest du Canada ont diminué de 169 000 tonnes pour s'établir à 883 000 tonnes, tandis que les stocks de fin de campagne ont augmenté de 326 000 tonnes pour atteindre 409 000 tonnes. Étant donné le niveau relativement élevé des stocks à la fin de la campagne, un accroissement des expéditions était tout indiqué au cours du premier trimestre de 1987-1988.

2. Stocks de céréales de l'Est (Tableau IV)

En 1986, la production totale de céréales dans l'est du Canada a diminué par rapport aux niveaux records qui avaient été atteints en 1985; il en est résulté une demande accrue de céréales à l'extérieur de la région. La production céréalière totale de l'Ontario a diminué de 8,67 millions de tonnes en 1985 à 7,39 millions de tonnes en 1986. Au Québec, la production de céréales a diminué de 2,77 millions de tonnes en 1985 à 2,13 millions de tonnes en 1986. Dans les trois provinces Maritimes, la production s'élevait à 326 000 tonnes en 1986 contre 330 000 tonnes en 1985.

En 1986-1987, les expéditions de maïs de l'Ontario destinées au Québec auraient atteint 467 000 tonnes; c'était 27 000 tonnes de plus qu'en 1985-1986. La même année, les expéditions de maïs de l'Ontario destinées aux Maritimes s'élevaient à 179 000 tonnes contre 170 000 tonnes en 1985-1986. Les expéditions de céréales vers Terre-Neuve se situaient à 48,8 milliers de tonnes durant la campagne agricole 1986-1987; c'était à peu près la même quantité qu'un an plus tôt. Le tableau IV renferme des données sur les expéditions de céréales de toute catégorie passant par les divers ports de l'Est.

3. Stocks de maïs des États-Unis

Les expéditions de maïs des États-Unis provenant des silos de l'Est ont connu une hausse considérable en 1986-1987 qui les a rapprochées

TABLEAU IV

LIVRAISONS DE CÉRÉALES FOURRAGÈRES DESTINÉES À L'ALIMENTATION ANIMALE DANS LES SILOS DE L'EST a/

D'AOÛT 1986 À JUILLET 1987 (AVEC COMPARAISONS)

(EN MILLIERS DE TONNES)

	CÉRÉALES DE L'OUEST				CÉRÉALES DE L'EST			MAÏS AMÉRICAIN	TOTAL
	BLÉ	AVOINE	ORGE	Criblures à bétail n° 1	AVOINE	ORGE	MAÏS		
Ports de l'Ontario									
1986-1987	30,6	27,7	5,7	40,1	--	1,1	26,5	1,8	133,4
1985-1986	69,5	25,8	1,5	32,6	2,8	0,4	80,5	0,8	213,9
Différence	-38,9	+1,9	+4,2	+7,5	-2,8	+,7	-54	+1	-80,5
Ports du Québec									
1986-1987	210,2	16,2	90,6	3,1	--	0,4	88,5	181,6	590,7
1985-1986	121,3	15,8	107,1	8,2	4,2	--	86,7	56,2	399,5
Différence	+88,9	+,4	-16,5	-5,1	-4,2	+,4	+1,8	+125,4	+192,2
Ports de l'Atlantique									
1986-1987	36,0	--	37,4	1,2	--	3,8	33,8	10,6	122,7
1985-1986	8,2	--	15,2	--	--	--	19,4	--	42,7
Différence	+27,8	--	+22,2	+1,2	--	+3,8	+14,4	+10,6	+80,0
Total de l'Est canadien (ensemble des ports)									
1986-1987	276,7	43,9	133,8	44,3	--	5,3	148,8	194,0	946,0*
1985-1986	199,0	41,6	123,8	40,8	7,0	0,4	186,6	57,0	657,5
Différence	+77,7	+2,3	+10,0	+3,5	-7,0	+4,9	-37,8	+137,0	+288,5
(%)	+39	+5,5	+8,1	+8,6	-100	+1225	-20,3	+240,4	+43,9

* Comprend 98,4 tonnes de blé de l'Est et 0,7 d'avoine de l'Est.
Source: Commission canadienne des grains

a/ La plus grande partie des céréales fourragères destinées au marché national des provinces Atlantiques est transportée par chemin de fer aux centres d'utilisation, ou par bateau à Saint-Jean (Terre-Neuve), ce qui n'apparaît pas ici. Les données sur les expéditions subventionnées, apparaissant ailleurs dans le rapport, indiquent qu'on a effectué les mouvements suivants pendant la campagne agricole (en milliers de tonnes):

	1986-1987	1985-1986	Différence
Céréales de l'Ouest	203,8	207,6	-3,8
Maïs ontarien	179,3	170,3	+9,0
Total:	383,1	377,9	+5,2

des niveaux de la campagne agricole 1984-1985. La majeure partie de ce maïs est entrée au Canada avant l'imposition d'un droit compensatoire, au début de novembre 1986, sur les importations de maïs des États-Unis. Lorsque ce droit est entré en vigueur, il y a eu une baisse importante des importations de maïs des États-Unis utilisé comme aliment fourrager. Parce que les producteurs de la Colombie-Britannique qui faisaient usage du maïs des États-Unis étaient exemptés de cette mesure compensatoire, elle n'a pratiquement eu aucun effet sur le maïs des États-Unis importé en Colombie-Britannique.

4. Expéditions de céréales de toute catégorie

En 1986-1987, les expéditions de céréales fourragères de toute catégorie destinées à la consommation animale et provenant des silos de transbordement de l'Est ont augmenté de 289 000 tonnes pour atteindre 946 000 tonnes. Au cours de cette période, les expéditions de maïs des États-Unis ont augmenté de 137 000 tonnes, l'utilisation des céréales de l'Ouest s'est accrue de 93,5 milliers de tonnes et le volume des céréales de l'Est passant par les ports de la région a diminué de 39,9 milliers de tonnes. Les expéditions par chemin de fer à partir de Thunder Bay ont diminué de 45,1 milliers de tonnes en 1985-1986 à 23,5 milliers de tonnes en 1986-1987. Les expéditions par chemin de fer, acheminées directement des Prairies à l'est du Canada, ont également diminué; elles sont passées de 115,4 milliers de tonnes en 1985-1986 à 93,9 milliers de tonnes en 1986-1987.

Au cours des dernières années, les expéditions interprovinciales de céréales fourragères à l'intérieur des provinces de l'est du Canada et entre ces provinces ont beaucoup varié et des fluctuations importantes sont survenues à intervalles très réguliers. Par exemple, à cause des conditions difficiles du marché dans les Prairies et du niveau élevé des disponibilités dans l'est du Canada au cours des campagnes agricoles 1984-1985 et 1985-1986, les prix des céréales fourragères des Prairies étaient souvent trop élevés pour pouvoir concurrencer les céréales de l'Est. C'est pour cette raison, d'après les données de la Commission canadienne des grains (tableau VIII), que les expéditions de céréales fourragères des Prairies destinées à l'est du Canada ont diminué de 1,48 million de tonnes en 1983-1984 à 766 000 tonnes en 1984-1985 et à seulement 565 000 tonnes en 1985-1986. En 1986-1987, lorsque les stocks ont diminué dans l'est du pays et que les Prairies disposaient de disponibilités plus considérables, il y a eu renversement de la situation et les expéditions de céréales fourragères des Prairies ont augmenté jusqu'à 614 000 tonnes. Toutefois, étant donné que la production de céréales a augmenté considérablement jusqu'à maintenant au cours des années 80 dans l'est du Canada, il est fort improbable que les expéditions de céréales fourragères des Prairies destinées à l'est du Canada reviendront aux niveaux atteints plus tôt au cours de la décennie.

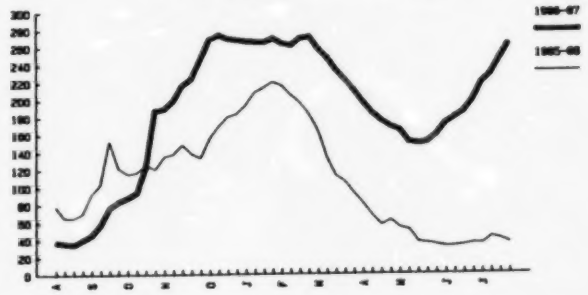
E. STOCKS

1. Silos de collecte (Graphique 5A)

Durant la campagne agricole 1986-1987, il y a eu augmentation des livraisons de céréales fourragères destinées au réseau des silos commerciaux des Prairies; le contraire s'était produit au cours des deux campagnes précédentes. Dès que la récolte de 1986 est entrée dans son régime de croisière, les céréales fourragères stockées dans les silos des Prairies ont dépassé les niveaux atteints un an plus tôt. Les disponibilités sont restées à ce niveau élevé durant tout le reste de la campagne agricole de sorte que le niveau des stocks de céréales fourragères s'est accru encore plus.

GRAPHIQUE 5A

CÉRÉALES FOURRAGÈRES INTÉRIEURES
INVENTAIRES HEBDOMADAIRE DANS LES PRAIRIES
(milliers de tonnes métriques)

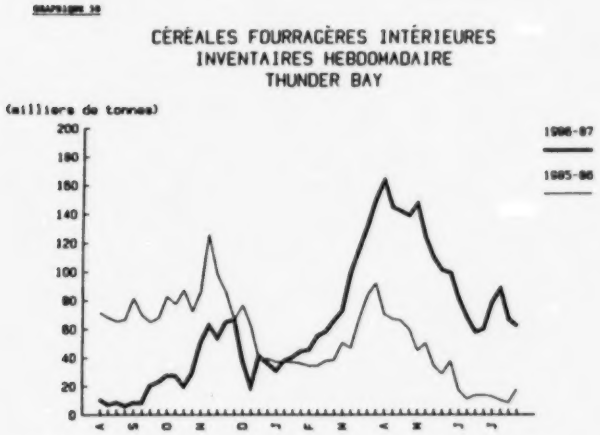


À la fin de la campagne agricole, les quantités suivantes de céréales fourragères destinées au marché intérieur étaient entreposées dans les silos de collecte, en milliers de tonnes: blé, 131,3; avoine, 17,8; orge, 134,6; total, 283,7. Ces stocks totaux de près de 284 000 tonnes représentent une nette amélioration par rapport aux quantités presque négligeables (seulement 34 700 tonnes) entreposés à la fin de la campagne agricole 1985-1986. Toutefois, ces stocks sont à peine suffisants et l'augmentation de ces derniers entraînerait une nette amélioration des disponibilités.

2. Thunder Bay (Graphique 5B)

Durant la première moitié de la campagne agricole, les niveaux des stocks à Thunder Bay sont demeurés en-deçà des niveaux généralement peu élevés des dernières années. Au milieu de la campagne, un accroissement des stocks s'est amorcé et a porté ces derniers au-delà des niveaux de l'année précédente. Cependant, compte tenu du peu de profondeur du marché, les utilisateurs de céréales fourragères qui prévoient s'approvisionner en céréales à Thunder Bay devraient négocier des engagements fermes assez longtemps avant la période où ils prévoient en avoir effectivement besoin. Les achats de dernière minute pourraient être faits dans des conditions défavorables.

GRAPHIQUE 5B



À la fin de la campagne agricole, les stocks de céréales fourragères du marché intérieur aux silos de Thunder Bay étaient les suivants, en milliers de tonnes: blé, 36,4; avoine, 11,0; orge, 14,2; total, 61,6. Ces statistiques montrent clairement que les silos de Thunder Bay contiennent toujours très peu de stocks non engagés de céréales fourragères pour le marché intérieur.

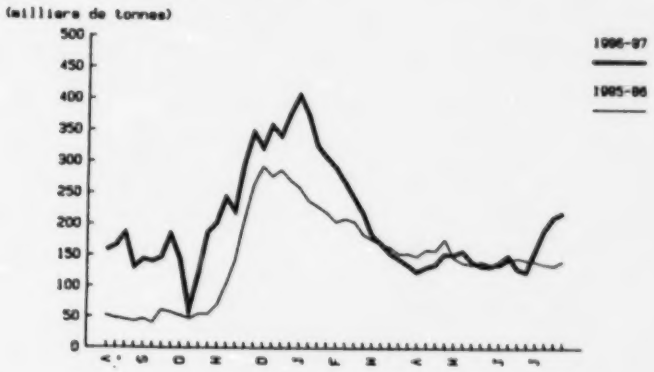
3. Les silos de l'Est (Graphique 5C)

L'évolution des stocks de céréales fourragères destinés au marché intérieur de l'Est canadien a continué de suivre les tendances historiques en 1986-1987, et les quantités totales ont oscillé autour des niveaux enregistrés un an plus tôt. Malgré une augmentation de la demande de céréales provenant de l'extérieur de la région, ces stocks se sont révélés plus que suffisants pour combler les besoins du marché. En conséquence de la forte hausse de la production céréalière dans le centre du Canada, ces dernières années, et d'une stabilisation des quantités destinées à l'alimentation du bétail, les stocks de céréales fourragères destinées au marché intérieur et entreposées dans les silos de transbordement de l'Est ne sont plus une préoccupation aussi importante qu'ils l'ont été dans le passé.

À la fin de l'année, les stocks des silos de transbordement de l'Est atteignaient les niveaux suivants, en milliers de tonnes de blé: blé, 116,7; avoine, 9,5; orge, 21,2; criblures, 9,4; maïs ontarien, 41,3; maïs américain, 3,3; total, 201,8.

GRAPHIQUE 5C

CÉRÉALES FOURRAGÈRES EN ENTREPÔT
DANS L'EST DU CANADA



F. LES RAPPORTS ENTRE LES PRIX INTÉRIEURS

1. Aperçu général

Étant donné les très fortes possibilités de livraison depuis 1980, les producteurs et les utilisateurs de céréales ont dû se préoccuper davantage des prix des céréales fourragères des Prairies. Les céréaliculteurs savent qu'ils pourront probablement écouler toute leur production. Par conséquent, ils doivent choisir le marché qui leur rapportera le plus.

Les utilisateurs de céréales, pour leur part, ont dû admettre qu'il n'y a plus, dans les Prairies, d'importantes réserves céréalières dans lesquelles ils peuvent puiser à volonté, comme c'était le cas durant la seconde moitié des années 70. Étant donné la capacité d'écoulement accrue de l'Ouest canadien vers les marchés d'exportation, les stocks céréaliers des Prairies ont été réduits régulièrement aux niveaux minimaux. Bref, ce qui a été produit a été écoulé. Ainsi, les quantités de céréales fourragères destinées à la consommation intérieure et écoulées par le système de transport et de manutention de l'Ouest ont été réduites, tant du point de vue relatif qu'en chiffres absolus.

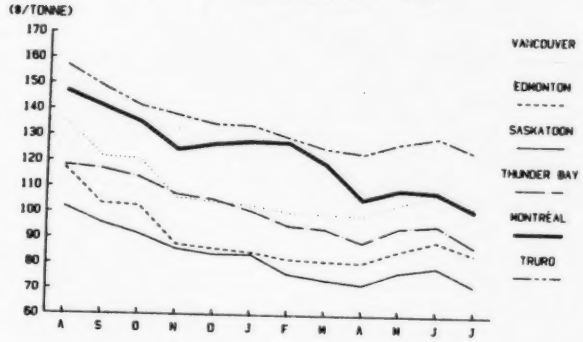
Au fur et à mesure que les frais de manutention et de mise en silo augmentent, le réseau de silos commerciaux devient moins intéressant pour les acheteurs et les vendeurs. Le marché local présente certains avantages inhérents par rapport à la livraison aux silos commerciaux. Lorsque les prix du marché local sont élevés, la livraison directe aux utilisateurs locaux, plutôt qu'aux silos commerciaux, coûte moins cher tout en étant plus commode. De la même façon, en achetant directement des producteurs, les utilisateurs peuvent éliminer les frais supplémentaires de manutention et de mise en silo. Par conséquent, les céréales fourragères destinées à la consommation intérieure sont rarement livrées aux silos commerciaux, à moins que le producteur n'en tire un revenu net plus élevé que celui qu'il obtient des ventes directes sur le marché local. Cela se vérifie dans toutes les régions du Canada.

2. Écarts de prix suivant la région (Tableau V et graphiques 6A à 6D)

Au début de la campagne agricole 1983-1984, l'Office des provendes du Canada a procédé à une enquête nationale sur les prix de vente des différents ingrédients des aliments du bétail. Il s'agit des prix de vente en vigueur fournis par les principales entreprises du secteur céréalier. Le but de cette enquête est de fournir un relevé permanent

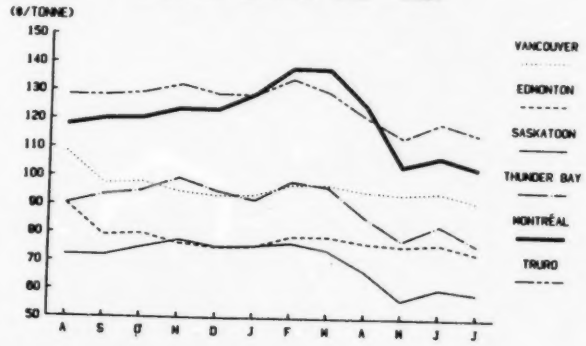
GRAPHIQUE 6A

B L É
MOYENNE MENSUELLE DES PRIX DE VENTE
CAMPAGNE AGRICOLE 1986 - 1987



GRAPHIQUE 6B

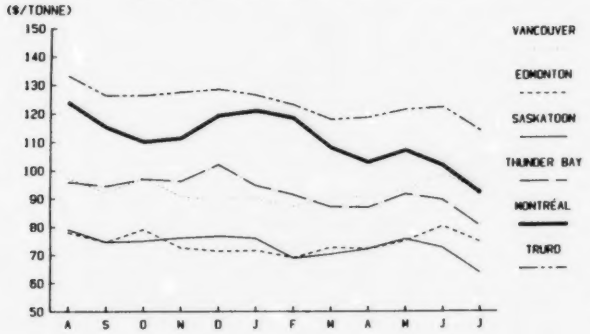
A V O I N E
MOYENNE MENSUELLE DES PRIX DE VENTE
CAMPAGNE AGRICOLE 1986 - 1987



Remarque: Les prix sont établis de la manière suivante :
FOB : Vancouver, Calgary, Saskatoon, Winnipeg, Carmen.
RAIL : Thunder Bay, Chatham, Truro.
ENTREPÔT : Ports de la baie Géorgienne, Montréal.

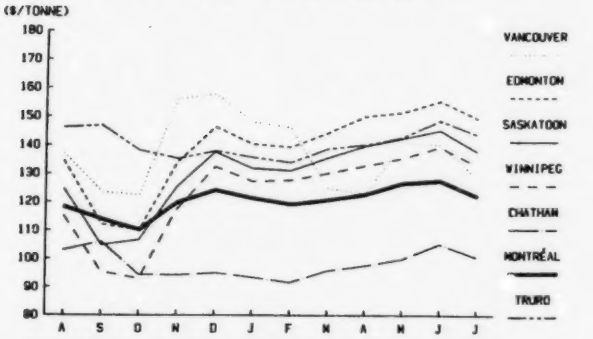
GRAPHIQUE 6C

O R G E
MOYENNE MENSUELLE DES PRIX DE VENTE
CAMPAGNE AGRICOLE 1986-1987



GRAPHIQUE 6D

M A I S
MOYENNE MENSUELLE DES PRIX DE VENTE
CAMPAGNE AGRICOLE 1986-1987



REMARQUE: On trouvera une explication détaillée de la base de détermination des prix pour ces cor graphiques à la suite du Tableau V. Tous les prix sont des prix de vente commerciaux en vigueur fournis par les milieux commerciaux à ces endroits.

TABLEAU V

PRIX DE VENTE MOYENS DES CÉRÉALES FOURRAGÈRES

CAMPAGNE AGRICOLE 1986-1987

(En dollars par tonne)

POINTS D'ENQUÊTE	BASE DE PRIX	BLÉ	AVOINE	ORGE	MAIS
VANCOUVER 1/	FOB	108,48	96,28	92,52	137,02
variations depuis un an		+41,85	-34,45	-33,10	-41,40
EDMONTON 1/	FOB	90,23	78,02	74,22	138,86
variations depuis un an		-41,97	-34,45	-33,84	-34,95
SASKATOON 1/	FOB	82,66	70,13	73,39	130,23
variations depuis un an		-32,52	-18,69	-23,31	-31,10
WINNIPEG 1/	FOB	84,51	74,23	75,99	123,24
variations depuis un an		-31,84	-17,77	-21,59	-27,94
THUNDER BAY	Rail	101,24	90,26	92,20	----
variations depuis un an		-27,77	-13,94	-20,97	---
CHATHAM	Rail	----	----	----	98,06
variations depuis un an		----	----	----	-25,83
BAY PORTS	En entrepôt	118,61	111,79	109,03	----
variations depuis un an		-28,10	-13,16	-20,47	----
MONTRÉAL	En entrepôt	122,77	121,01	110,84	120,53
variations depuis un an		-26,89	-8,78	-19,55	-25,09
TRURO	Rail	134,18	125,83	123,76	140,64
variations depuis un an		-30,89	-15,97	-23,64	-23,25

1/ Blé 3RPOC

REMARQUE: Ces prix de vente moyens des céréales fourragères sont les prix de vente en vigueur fournis par les milieux commerciaux céréaliers à chacun des endroits énumérés. À ce titre, ces prix montrent ce qu'un utilisateur de céréales fourragères paierait pour acheter des céréales fourragères à ces endroits. Ces prix ne sont pas tous directement comparables à cause des différences de base de prix. Par exemple, le prix de Montréal est le prix du produit en entrepôt et n'englobe pas les coûts du chargement et du transport secondaire qui seraient à la charge de l'utilisateur de céréales fourragères, tandis que le prix au rail à Truro reflète davantage ce que l'utilisateur paierait en réalité. Pour déterminer les coûts complets pour les utilisateurs situés à des points où une expédition supplémentaire est nécessaire, ces coûts additionnels doivent être ajoutés au prix de vente.

des prix en vigueur dans tout le pays. L'Office espère que ces renseignements contribueront à mieux refléter la situation véritable à laquelle doivent faire face les producteurs de céréales et les éleveurs de bétail de diverses régions du Canada.

Durant la campagne agricole 1984-1985, les prix des céréales ont été relativement plus faibles dans l'est du Canada que dans l'Ouest. La faiblesse relative s'est accentuée au cours des derniers mois de cette campagne agricole et la tendance s'est maintenue durant la campagne 1985-1986. La tendance inverse a été observée durant la campagne 1986-1987. Les prix de vente des céréales ont fléchi dans toutes les régions, mais la baisse a été relativement plus forte dans l'Ouest canadien.

Dans le cas de l'orge, une comparaison des prix annuels révèle les changements suivants en dollars la tonne à divers endroits: Truro, -23,64 $; Montréal, -19,85 $; Thunder Bay, -20,97 $; Saskatoon, -23,31$; Edmonton, -33,84 $; Vancouver, -33,10 $. Les prix du blé fourrager ont affiché les changements suivants: Truro, -30,89 $; Montréal, -26,89$; Thunder Bay, -27,77 $; Saskatoon, -32,52 $; Edmonton, -41,97 $; Vancouver, -41,85 $. En conséquence de ces changements, les écarts de prix entre les régions ont été ramenés à des niveaux normaux.

Un des changements favorables qui s'est opéré, du point de vue des écarts de prix entre les régions, est le fait que l'intensification de la concurrence visant le transport des céréales dans l'est du Canada a fait baisser les frais de transport dans certaines régions. Les sociétés ferroviaires, cherchant à obtenir une part du volume de céréales transportées par bateau, ont d'abord offert de négocier des contrats pour le transport à rabais de volumes donnés de maïs, de l'Ontario au Québec. Elles offrent maintenant des tarifs réduits de transport par convois. La diminution des tarifs de transport par eau jusqu'à Halifax suscite aussi des pressions à la baisse sur les tarifs de transport ferroviaire à destination des Maritimes. Tant que la situation se maintiendra, d'autres diminutions des frais de transport des céréales sont à prévoir. On peut s'attendre à un rétrécissement des écarts de prix entre les régions, à mesure que fléchissent les coûts de transport.

Dans le cas du maïs, l'imposition d'un droit compensatoire sur le maïs des États-Unis en novembre 1986 a engendré une forte hausse des prix de vente moyens dans l'Ouest canadien. Lorsque les utilisateurs de la Colombie-Britannique ont été exemptés de ce droit au début de 1987, les prix du maïs à Vancouver ont enregistré une baisse importante, mais les prix dans les Prairies sont restés relativement élevés. Dans

l'est du Canada, les prix du maïs ont été relativement plus fermes durant la majeure partie de la campagne agricole, en partie, à cause d'une moins grande production de maïs au Canada. Toutefois, vers la fin de la campagne agricole, l'effet du droit compensatoire sur les prix du maïs canadien n'était plus aussi marqué.

C. BOURSE DES MARCHANDISES DE WINNIPEG

Durant la campagne agricole 1986-1987, à la Bourse des marchandises de Winnipeg, le nombre de marchés à terme portant sur les céréales fourragères destinées à la consommation intérieure a augmenté de 23,3 %. D'un nombre total de 568 391 contrats négociés, les 219 576 contrats de blé représentaient une augmentation de 61,7 %, les 43 555 contrats d'avoine, une hausse de 55,1 %, et les 305 260 contrats d'orge, une augmentation de 2,7 %. À la fin de l'année, le nombre de contrats en cours avait augmenté pour les trois types de céréales; au 31 juillet 1987, ce nombre s'élevait à 14 859, soit une hausse de 13,8 %.

TABLEAU VI

BOURSE DES MARCHANDISES DE WINNIPEG
Opérations à terme et position de place*

(Contrats)

	VOLUME			POSITIONS DE PLACE		
DENRÉE	1986-1987 Juil. - Août	1985-1986 Juil.-Août	Différence (%)	31 Juil. 1987	1 Août 1986	Différence (%)
Blé fourrager	219 576	135 757	+61,74	4 632	4 341	+6,7
Avoine	43 555	28 085	+55,08	1 223	497	+146,1
Orge	305 260	297 323	+2,67	9 004	8 223	+9,5
TOTAL	568 391	461 165	+23,25	14 859	13 061	+13,77

* Le volume des transactions est égal au total des transactions faites pendant la campagne agricole. Les positions de place sont le nombre de contrats en vigueur à la fin de la campagne. Un contrat représente vingt tonnes.

À la Bourse des marchandises, un marché à terme de l'orge fourragère de l'Alberta a été créé pendant la campagne agricole 1982-1983. Ce marché a suscité peu d'intérêt et aucune transaction n'a été enregistrée pour la plupart des jours ouvrables. Si la contraction des expéditions céréalières acheminées par Thunder Bay ou transportées par train à partir des Prairies vers l'est du Canada se maintient, il se peut que Thunder Bay ne représente plus un point de référence convenable pour établir les prix des céréales fourragères des Prairies. Si cela se produit, il serait plus logique de tenter de définir des contrats à terme ayant des points de livraison dans les Prairies.

TABLEAU VII

EXPÉDITIONS SUBVENTIONNÉES PAR PROVINCE DE DESTINATION

CAMPAGNE AGRICOLE 1986-1987

(TONNES)

PROVINCE	CÉRÉALES DE L'OUEST CANADIEN					GRAIN DE L'EST	TOTAUX a/	DÉPENSES ($)
	BLÉ	AVOINE	ORGE	CRIBLURES	ISSUES DE MINOTERIE			
T.-N.	19 991	3 377	6 752	1 720	339	16 627	48 806	1 865 980
Î.-DU-P.-É.	7 347	1 660	5 773	70	472	49 864	65 186	920 566
N.-É.	34 490	5 203	59 568	881	11 356	101 811	213 746	2 762 532
N.-B.	15 308	4 008	22 938	707	1 543	105 696	150 100	2 015 294
QUÉ.	198 920	20 814	159 032	1 552	89 967	196 824	667 359	2 589 579
ONT.	1 872	893	2 860	33	----	14 536	20 203	223 380
C.-B.	172 494	15 946	229 091	76	38 144	8 483	469 205	5 228 618
YUKON & TERR. DU N.-O.	218	111	355	----	----	----	688	34 291
TOTAL	450 640	52 012	485 278	5 039	141 821	493 841	1 635 293	15 640 249
L'AN DERNIER	337 583	66 030	582 834	13 771	143 567	433 380	1 592 543	15 234 043
DEUX ANS AUPARAVANT	352 395	103 383	801 920	24 887	168 291	368 316	1 883 634	16 577 012

a/ Les totaux comprennent de petites quantités de seigle et de maïs de l'Ouest et de blé de l'Ontario.

B. AIDE AU TRANSPORT DES CÉRÉALES FOURRAGÈRES

En 1986-1987, les expéditions subventionnées de céréales fourragères canadiennes ont augmenté de 42 730 tonnes par rapport aux niveaux d'un an plus tôt pour totaliser 1 635 293 tonnes. Les dépenses totales ont également augmenté, de 15 234 043 $ en 1985-1986 à 15 640 249 $ en 1986-1987. Les dépenses moyennes par tonne se sont élevées à un peu moins de 9,60 $ durant les deux campagnes agricoles. Les quantités totales de céréales expédiées à chaque province étaient presque les mêmes que celles de l'an dernier, un faible glissement ayant été enregistré à Terre-Neuve, en Ontario et en Colombie-Britannique. Les quantités expédiées au Québec ont affiché la plus forte hausse, un phénomène contraire à la tendance observée au cours des années précédentes.

En 1986-1987, les expéditions subventionnées à destination de la Colombie-Britannique ont fléchi de 11 393 tonnes, mais l'aide totale en vertu du programme a augmenté de 146 566 $. L'accroissement des dépenses à ce titre découle de la modification, en décembre 1986, des taux d'aide au transport. Ces taux ont été changés pour rééquilibrer les coûts de transport nets des céréales admissibles expédiées vers cette province.

Les expéditions subventionnées à destination du Québec sont passées de 628 004 tonnes en 1985-1986 à 667 339 tonnes en 1986-1987, et les dépenses au titre de l'aide au transport, de 2 368 823 $ en 1985-1986 à 2 589 5796 en 1986-1987. Cette faible augmentation du volume et des dépenses a renversé une tendance marquée par de fortes baisses au cours des années précédentes. Les volumes et les dépenses pour les provinces de l'Atlantique et l'Ontario ont oscillé autour des niveaux enregistrés l'année dernière.

Les expéditions interprovinciales subventionnées de céréales vers la Colombie-Britannique et les quatre provinces de l'Atlantique représentent la totalité des mouvements, vers ces destinations, de céréales admissibles au programme d'aide qui proviennent des Prairies et de l'Ontario, ainsi que certaines expéditions locales par le réseau commercial; les statistiques pertinentes sont présentées dans le tableau VII. Les expéditions vers le Québec n'englobent pas tous les mouvements, puisque les ports du Saint-Laurent et la région environnante ne sont pas admissibles au Programme d'aide au transport des céréales fourragères des Prairies, et puisqu'une région encore plus importante de la province n'est pas admissible aux subventions d'aide au transport des céréales de l'Est. Enfin, en Ontario, seules quelques régions septentrionales sont admissibles au Programme d'aide au transport des céréales fourragères des Prairies, de sorte que la plupart des expéditions céréalières à destination de l'Ontario ne font pas partie de ces statistiques. Le tableau VIII s'appuie sur des données

statistiques de la Commission canadienne des grains, de même que sur des données statistiques de l'Office des provendes du Canada portant sur les expéditions de maïs ontarien destinées à l'industrie des aliments du bétail du Québec et sur les expéditions subventionnées vers les provinces de l'Atlantique; il donne les niveaux estimatifs des expéditions interprovinciales des céréales fourragères dans l'est du Canada.

TABLEAU VIII
EXPÉDITIONS INTERPROVINCIALES DE CÉRÉALES FOURRAGÈRES DANS L'EST DU CANADA

	1983-1984	1984-1985	1985-1986	1986-1987
Céréales des Prairies [1,3]				
Blé	337 232	264 719	239 018	321 380
Avoine	166 291	104 135	58 148	54 634
Orge	870 048	288 266	213 821	193 401
Criblures	107 948	109 345	54 637	46 771
TOTAL [3]	1 481 519	766 465	565 624	616 186
Maïs ontarien [2]				
vers le Québec	459 737	409 251	440 347	467 461
vers les provinces de l'Atlantique	155 670	188 531	169 943	173 282
Maïs américain [1]	95 417	223 473	57 029	193 985
EXPÉDITIONS TOTALES [3]	2 192 343	1 587 720	1 232 893	1 448 846

1 Commission canadienne des grains.

2 Office des provendes du Canada.

3 D'après les statistiques du programme d'aide au transport des céréales fourragères des Prairies, les expéditions de ces céréales vers l'est du canada dépassent les niveaux relevés par la Commission canadienne des grains. L'utilisation des stocks dans l'Est explique en partie cet écart et il s'explique également du fait qu'un décalage d'un mois s'impose dans le cas des données statistiques sur l'aide au transport des céréales fourragères, en raison du temps écoulé entre la réception des céréales par l'utilisateur final et le moment du versement de l'indemnité. Néanmoins, les statistiques de la CCG minimisent probablement les niveaux d'expéditions réels.

1. RÉSUMÉ

Durant la majeure partie de la campagne agricole de 1985-1986, les prix du maïs aux États-Unis correspondaient à environ 0,25 $ US de moins, le boisseau, que le taux de prêt de 1985 fixé à 2,55 $ US le boisseau. Au cours de l'été de 1986, ces prix ont dévalé à moins de 2 $ US le boisseau, en prévision de la diminution du taux de prêt pour les récoltes de maïs qui devait entrer en vigueur en septembre 1986 et à cause de la baisse des taux applicables au blé en juin 1986. Le taux de prêt pour les récoltes du maïs de 1986 a été fixé à 1,92 $ US le boisseau, et les mesures Gramm-Rudman-Hollings visant à réduire le déficit ont abaissé le taux de prêt aux producteurs à seulement 1,84 $ US le boisseau. Durant la campagne agricole 1986-1987, les prix obtenus par les producteurs ont été nettement inférieurs à ce taux et ont atteint, en moyenne, 1,50 $ US le boisseau. Ce prix traduit une baisse de plus d'un dollar américain le boisseau dans l'intervalle de deux campagnes agricoles.

En 1986, la production canadienne de blé a enregistré une forte hausse, atteignant 31,38 millions de tonnes par rapport à 24,25 millions l'année précédente. Cette augmentation a surtout été attribuable à l'agrandissement des superficies cultivées et à de meilleurs rendements. La production de céréales secondaires a totalisé 27,2 millions de tonnes, soit 9 % de plus que les récoltes de la campagne précédente. La production accrue d'orge et d'avoine a largement compensé la diminution des superficies ensemencées en maïs et du rendement obtenu pour cette céréale. De façon générale, la production accrue a fourni des quantités suffisantes pour répondre à la demande intérieure et sur les marchés d'exportation.

Durant toute la campagne agricole 1986-1987, les prix des trois céréales fourragères des Prairies à Thunder Bay étaient beaucoup moins élevés que les niveaux atteints au cours des campagnes agricoles précédentes. Cela était avant tout attribuable à la baisse des prix mondiaux des céréales de toute catégorie qui s'était traduite par une baisse des prix initiaux de la CCB pour les récoltes de 1986. Le prix moyen du blé fourrager en entrepôt à Thunder Bay se situait à 90,38 $ la tonne; il s'agissait d'une diminution de 28,90 $ par rapport aux niveaux de 1985-1986 et c'était 68,41 $ de moins que le niveau moyen de 1984-1985. Quant à l'avoine fourragère, son prix moyen s'établissait à 77,24 $ la tonne; cela représentait une baisse de 14,71 $ par rapport à l'année précédente et c'était 46,86 $ de moins que le niveau de 1984-1985. Pour ce qui est de l'orge fourragère, le prix moyen était de 81,55 $ la tonne; c'était 21,60 $ de moins que l'année précédente et 51,72 $ de moins que deux ans auparavant.

Durant la campagne agricole 1984-1985, les prix des céréales ont été relativement plus faibles dans l'est du Canada que dans l'Ouest. La faiblesse relative s'est accentuée au cours des derniers mois de cette campagne agricole et la tendance s'est maintenue durant la campagne 1985-1986. La tendance inverse a été observée durant la campagne 1986-1987. Les prix de vente des céréales ont fléchi dans toutes les régions, mais la baisse a été relativement plus forte dans l'Ouest canadien.

3. PERSPECTIVES

Une forte diminution des taux de prêt en vigueur aux États-Unis pour les récoltes de 1986 a entraîné à la baisse les prix des principales céréales à mesure que la fin de la campagne agricole 1985-1986 approchait. Ces prix bas se sont maintenus pendant la campagne agricole 1986-1987 et devraient poursuivrent cette tendance durant celle de 1987-1988. Étant donné que les taux de prêts pour les céréales américaines sont prévus à la baisse, de constantes augmentations de prix par rapport aux niveaux actuels sont peu probables.

Les prix des céréales mondiales sont en dessous du coût de production pour plusieurs producteurs. Tant que les prix se maintiennent au niveau actuel, on peut s'attendre à quelques coupures dans la production venant des grands exportateurs. Cependant, la plupart des grands importateurs continuent à essayer d'augmenter leur niveau de production. Ces événements pourraient poser des contraintes au niveau du marché mondial des céréales dans les années à venir.

La capacité de production mondiale de céréales actuelle demeure excédentaire.

****